



***St. Georges Bank***

ESTADOS FINANCIEROS

**2017**

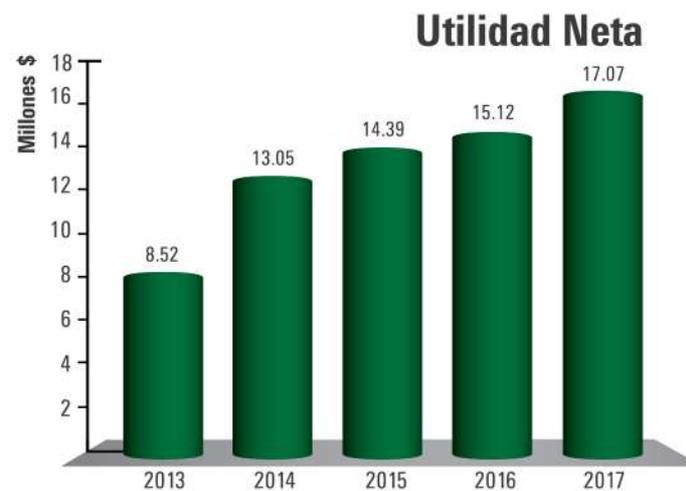
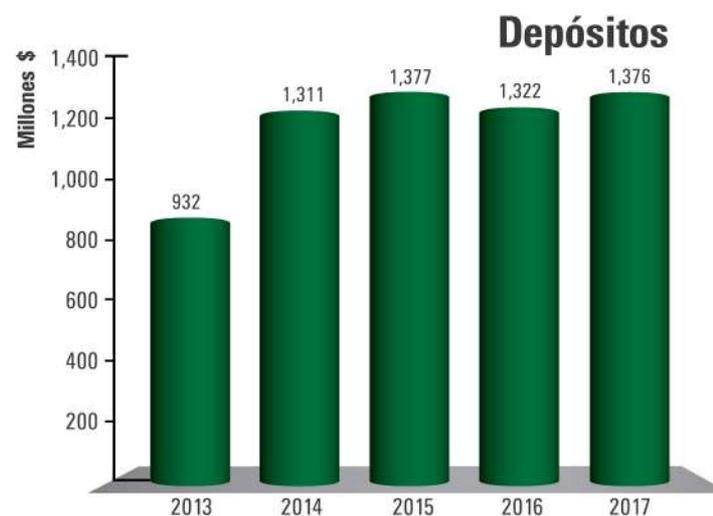
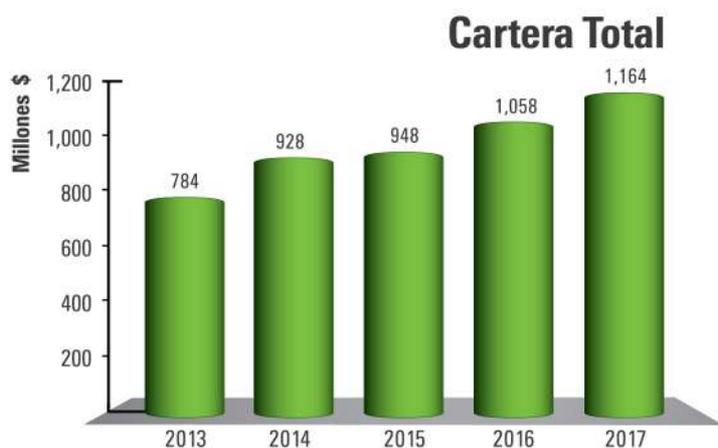
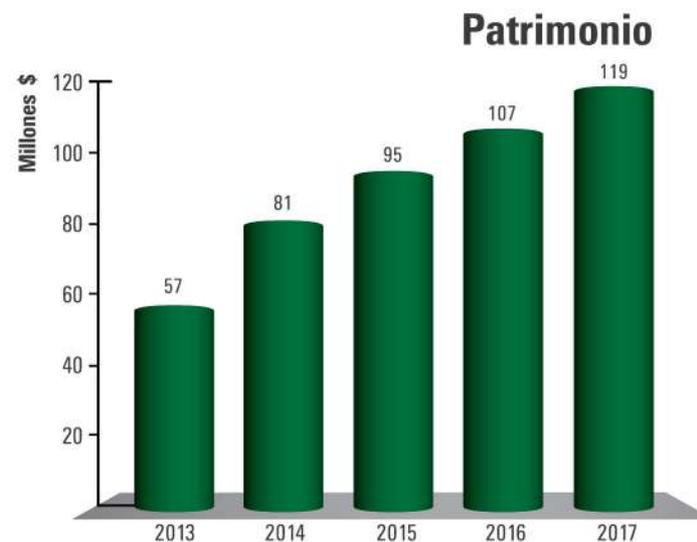
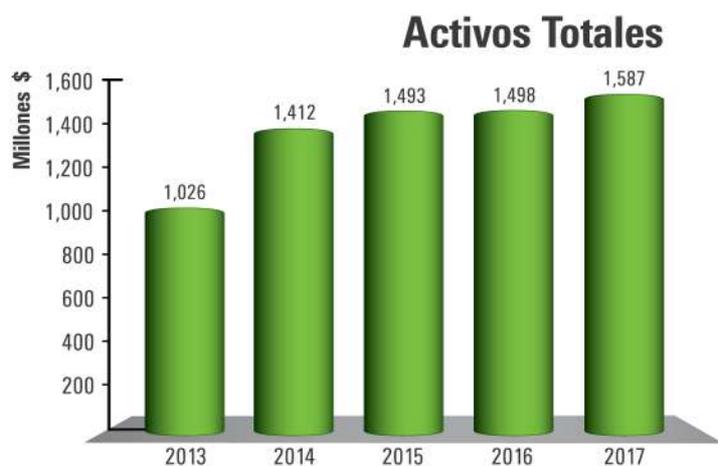
# Presencia Regional



Al cierre del 2017  
**Grupo Promerica**  
cuenta con:

- US\$13.7 billones en activos
- 2.0 millones de clientes
- 830 sucursales y centros de servicio
- 12,335 colaboradores

# Crecimiento Financiero



## Mensaje del Gerente General

En el año 2017 nuestra gestión en responsabilidad social contempló tres pilares fundamentales: económico, social y ambiental. Por un lado, gran parte del esfuerzo se enfocó en sensibilizar a todos nuestros colaboradores sobre los valores y principios que deben regir la gestión de banca responsable y; por el otro, en la mejora continua de procesos y políticas internas, así como en la creación de nuevos productos que generen un impacto económico positivo y estén orientados a promover el desarrollo sostenible.

Nuestro recurso humano y la confianza de nuestros clientes constituyen un activo fundamental para seguir construyendo una organización comprometida con la responsabilidad social y las buenas prácticas bancarias.

En St. Georges Bank tenemos el compromiso de trabajar con visión de largo plazo, estableciendo relaciones estables y duraderas con nuestros grupos de interés, aportando valor a la sociedad y siendo parte activa en el desarrollo económico y social del país.

Seguiremos trabajando para construir un mundo mejor para las próximas generaciones y aportar con nuestras acciones a la sostenibilidad de nuestro país.

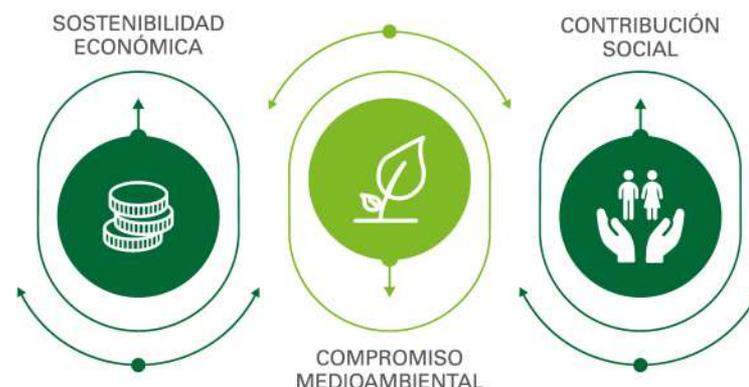


Eduardo Duque-Estrada O.  
Gerente General

## Nuestra gestión en 2017

### Un gobierno corporativo responsable

Hemos desarrollado la estructura, políticas y procedimientos necesarios para dar soporte a nuestro gobierno corporativo y estas son la base de nuestra gestión responsable y sostenible.



### Modelo de gobernanza



**Código de ética y conducta:** promueve una sana conducta por parte de los colaboradores y miembros de junta directiva.

**Sistemas de control y prevención:** describe un marco regulatorio para la relación y cumplimiento de cara a los entes reguladores, presidido por el oficial de cumplimiento.

Comprometidos con nuestros más de  
**65,000**  
clientes

Clasificación  
de Riesgo **A+**

## Aliados de nuestros clientes

En St. Georges Bank, el compromiso con nuestra amplia y variada clientela contempla la protección de sus datos y la transparencia en la comunicación. Nuestro código de "ética y conducta" contempla un capítulo relativo a la transparencia, integridad y manejo de información privilegiada.

**Comunicación abierta y publicidad responsable:** cuidamos que el mensaje transmitido mediante cualquier vehículo de comunicación sea claro y responsable. Mantenemos diversos canales de atención para nuestros usuarios:



Once sucursales a nivel nacional



Centros de servicio en Office Depot  
Vía Brasil y Villa de las Fuentes



Sitio web y redes sociales: Facebook y Twitter



Buzón de servicio



Call Center y Banca en Línea

## Satisfacción y atención a reclamos

Mantenemos políticas y procedimientos de atención y servicio a nuestros usuarios, que contienen un protocolo de atención telefónica, presencial y por correo electrónico; además, un sistema de atención de reclamos (SAR).

## Trabajamos de la mano de nuestros proveedores

Contamos con un manual de "Conozca a su proveedor" que nos permite tener mayor información sobre ellos y cuidar que cumplan con los lineamientos y éticas del banco.



## Gestión responsable de nuestro talento



## Beneficios transversales para una excelente calidad de vida

- ✓ **Salud:** seguro colectivo, clínica de atención gratuita con médico de planta, sala de lactancia, ligas internas de fútbol.



Unicef, St. Georges Bank y Sumarse

- ✓ **Educación:** becas escolares para hijos de colaboradores, apoyo para estudios superiores, formaciones y capacitaciones.
- ✓ Acceso a crédito y productos bancarios con interés preferencial.
- ✓ Pagos de bonificación e incentivos.
- ✓ Descuentos en comercios afiliados.

## Voluntariado: sumando cada vez más manos

En 2017 nuestros 160 voluntarios, dedicaron 1,010 horas.

Nuestros colaboradores son el corazón de nuestra operación y por ello, nos interesa su satisfacción profesional y calidad de vida.

## Contribuyendo con nuestra comunidad

### Aportando en educación financiera

Llevamos a cabo iniciativas de educación financiera, dirigidas a colegios locales sobre la importancia del ahorro y a comercios afiliados sobre prevención de fraude e identificación de dinero falso.



110 niños beneficiados en colegios



148 comercios afiliados beneficiados



335 colaboradores de comercios afiliados beneficiados

## Respaldo a causas sociales

Apoyamos iniciativas sociales de organizaciones locales sin fines de lucro que trabajan con la niñez, prevención del cáncer y medioambiente.

**FUNDACÁNCER:** en octubre, un porcentaje de las compras realizadas con nuestras tarjetas de crédito fue destinado a apoyar a esta organización. A nivel interno, se hicieron campañas de prevención del cáncer con el fin de concientizar a nuestros colaboradores.

**FANLYC:** nuestros voluntarios llevaron a cabo diversas actividades para recaudar fondos a beneficio del "Relevo por la vida" en donde se lograron hacer 1,100 vueltas quedando de número 8 en la tabla de posiciones.

**Jornada de donación de sangre:** se recogieron 19 unidades de sangre a beneficio de los pacientes del Instituto Oncológico Nacional.

## Conciencia medioambiental



### Programa "Compensa tu Huella, Salvando Bosques" en alianza con ANCON

Permite a nuestros tarjetahabientes compensar su huella ambiental mediante la protección de hectáreas en la Reserva Natural Privada de Punta Patiño ubicada en el Darién.

Logramos 410 afiliaciones para el programa durante el periodo de mayo a diciembre de 2017.

## Gestión de riesgo en financiamientos y créditos

**Política de riesgo ambiental y social:** previo a la otorgación de un crédito se analizan los impactos ambientales y sociales de acuerdo a los lineamientos aprobados.

**Criterios sobre el tipo de negocios o prácticas de los negocios a quienes otorgamos créditos:** contamos con lineamientos que especifican actividades que no pueden ser financiadas bajo ninguna circunstancia.

## Comprometidos con causas medioambientales



Jornada de reforestación: 160 voluntarios participaron de una jornada de reforestación en el "Parque Nacional Soberanía" en donde sembraron 1,000 plantones de diferentes especies.



Jornada de limpieza de playa en Costa del Este: el voluntariado participó de la XXVI limpieza anual de playas, costas y ríos de Panamá la cual se coordinó nivel nacional.

## Eficiencia energética



Desde 2016 ejecutamos el programa "Reemplazo de bombillos fluorescentes" por lámparas LED, e instalamos 32 termostatos en el edificio principal y sucursales para lograr mayor ahorro energético.

## Gestión de residuos

Reciclaje tecnológico = 1,993 libras provenientes de computadoras, monitores, baterías

32,540 kg de papel reciclado = 553 árboles salvados



Miembro 

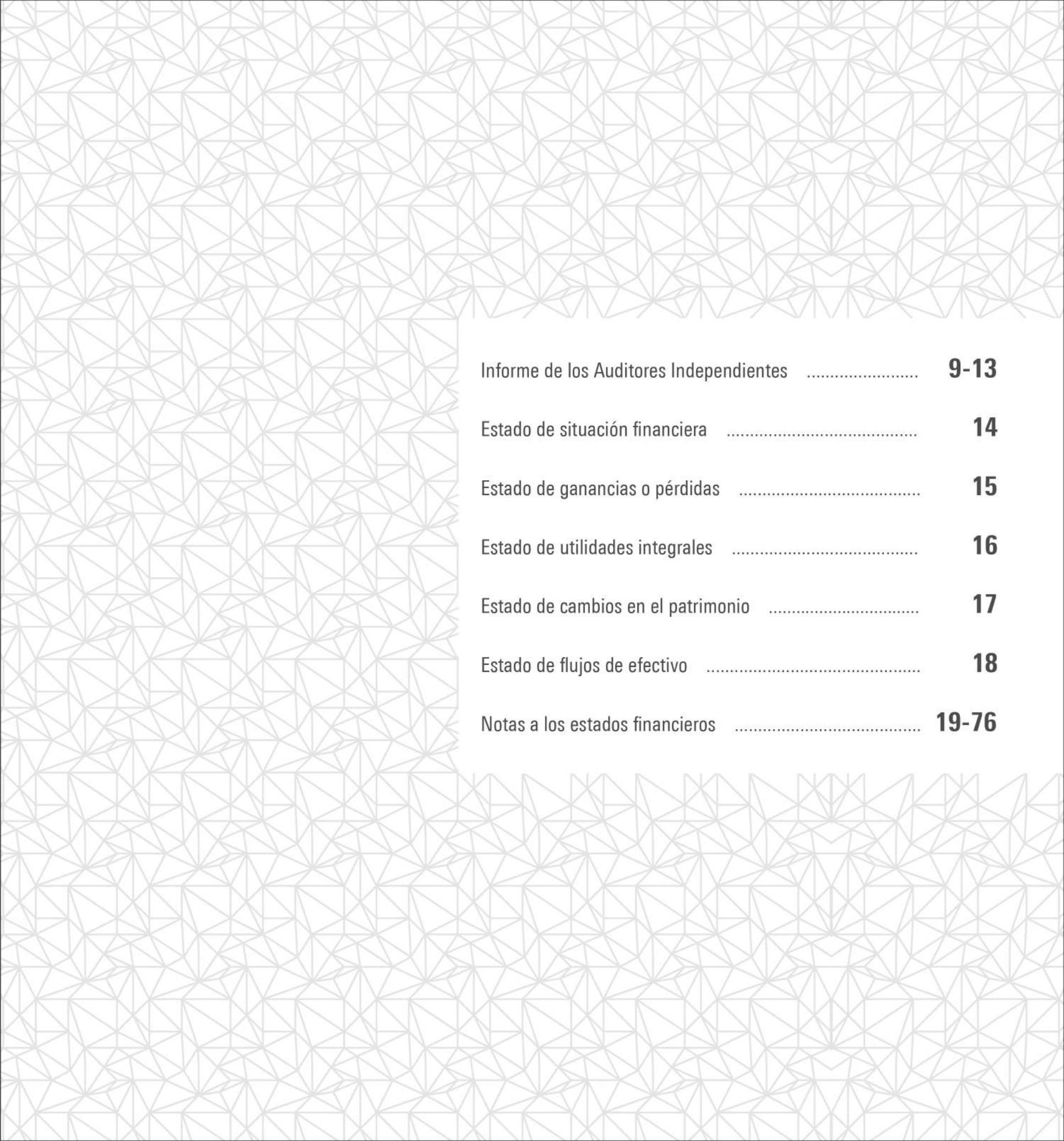


---

Informe de los Auditores  
Independientes y  
Estados Financieros

---

2017

The background of the page is a complex, repeating geometric pattern of interconnected lines forming various polygons, primarily triangles and quadrilaterals, in a light gray color. This pattern covers the entire page, with a white rectangular area on the right side where the table of contents is located.

Informe de los Auditores Independientes .....	<b>9-13</b>
Estado de situación financiera .....	<b>14</b>
Estado de ganancias o pérdidas .....	<b>15</b>
Estado de utilidades integrales .....	<b>16</b>
Estado de cambios en el patrimonio .....	<b>17</b>
Estado de flujos de efectivo .....	<b>18</b>
Notas a los estados financieros .....	<b>19-76</b>

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores  
Accionistas y Junta Directiva de  
**St. Georges Bank & Company, Inc.**

Hemos auditado los estados financieros de **St. Georges Bank & Company, Inc.** ("el Banco"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y el estado de ganancias o pérdidas, el estado de utilidades integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, así como un resumen de las principales políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **St. Georges Bank & Company, Inc.** al 31 de diciembre de 2017 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Base para la opinión**

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes del Banco de acuerdo con el Código de Ética para los Contadores Profesionales (Código IESBA) junto con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría en Panamá, y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el (Código IESBA). Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Asunto clave de auditoría**

Los asuntos clave de auditoría son esos asuntos que, según nuestro juicio profesional, fueron de la mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y al formar nuestra opinión sobre los mismos, y no proporcionamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

## Reserva para pérdidas en préstamos

### Asunto clave de auditoría

Los préstamos al 31 de diciembre de 2017 suman B/.1,154,757,429, representando el 73% de los activos del Banco, y la reserva para pérdidas en préstamos es por un saldo de B/.7,307,494.

La identificación de los eventos de deterioro y la determinación del cargo por deterioro requieren la aplicación de un juicio significativo por parte de la administración para determinar los valores de la reserva.

La reserva para deterioro individual es establecida en base a valoración de los préstamos de manera individual basada en juicios y estimaciones de la administración cuando estos presenten probabilidad de deterioro y la estimación del valor presente de los flujos de efectivo esperados.

La reserva colectiva es establecida de acuerdo a la concentración de créditos con características semejantes de riesgo. Para determinar la provisión colectiva se utiliza la probabilidad de incumplimiento de pago, y la pérdida en el evento de dicho incumplimiento. Esto crea un desafío para el enfoque de auditoría, debido al uso de modelos complejos para efectuar estos cálculos y la aplicación del juicio de la administración.

### Cómo el asunto fue abordado en nuestra auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría en esta área, incluye, entre otros:

- Hemos probado diseño e implementación y eficacia operativa de los controles clave sobre el proceso de análisis de deterioro de los préstamos.
- Involucrarnos especialistas para determinar que las metodologías utilizadas por el Banco fuesen apropiadas.
- Para los préstamos evaluados individualmente por deterioro, realizamos lo siguiente:

### Cómo el asunto fue abordado en nuestra auditoría (continuación)

- i. Probamos una muestra de préstamos significativos no identificados como deteriorados y retomamos las asunciones de la administración sobre su conclusión de que el crédito no estaba deteriorado mediante el reproceso de la calificación crediticia del crédito utilizando la información crediticia y financiera del expediente de crédito y tomando en consideración, cuando estuviese disponible, información pública que mostrara un evento de deterioro.
  - ii. Probamos una muestra para préstamos deteriorados y evaluamos la medición del deterioro realizado por la administración a través de: (a) evaluación del valor de los flujos por garantía a través de la revisión de la información que da el derecho al Banco sobre la garantía. (b) evaluación del valor neto de realización del avalúo y (c) recomputando el valor de provisiones.
- Para los créditos medidos según metodología colectiva, realizamos lo siguiente:
    - i. Pruebas de control, asistido por nuestros especialistas de información financiera para probar las morosidades de la cartera de préstamo y para probar la exactitud e integridad de la información utilizada para el cómputo de los parámetros para el establecimiento de las pérdidas históricas utilizadas en la provisión para posibles préstamos incobrables en grupos de préstamos.
    - ii. Involucrarnos especialistas para reprocesar las metodologías utilizadas por la administración en la determinación de las provisiones por deterioro de cartera.

La política contable para los préstamos por cobrar se incluye en las Notas 3.4 y 3.9, de los estados financieros.

## **Deloitte.**

### **Valuación de valores disponibles para la venta**

Las inversiones disponibles para la venta ascienden a B/.262,563,341, por lo que representa el 17% de los activos al 31 de diciembre de 2017; éstas son reconocidas en los estados financieros a su valor razonable. Juicios significativos son requeridos por la Administración en la determinación del valor razonable lo que hemos identificado la valuación de los valores disponibles para la venta como un asunto clave de auditoría.

El Banco utiliza proveedores de precios externos para la obtención de la mayoría de sus precios de mercado, como también aplica modelos de valuación internos para valorizar inversiones cuando no hay disponible de un precio de mercado por parte de un proveedor externo de precios.

### **Otra información**

La Administración es responsable de la otra información. La otra información abarca información incluida en el Reporte Anual, pero no incluye los estados financieros y el informe del auditor sobre los mismos. El Reporte Anual se espera que esté disponible para nosotros después de la fecha del informe del auditor.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

Junto con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información arriba identificada cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o que de otra manera parezca tener errores materiales.

Cuando leamos el Reporte Anual, si concluimos que hay un error material en el mismo, se requiere que comuniquemos el asunto a los encargados del gobierno corporativo y que el Banco atienda el error y prepare un Reporte Anual modificado.

### **Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno corporativo por los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las NIIF's, y del control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan errores importantes, ya sea debido a fraude o error.

### **Cómo el asunto fue abordado en nuestra auditoría**

Hemos probado el diseño e implementación de los controles clave para la valuación de los valores disponibles para la venta.

Hemos utilizado a nuestros expertos para realizar pruebas independientes de valuaciones de los valores disponibles para la venta Nivel 1 y 2 a través de la comparación de los precios utilizados por el Banco y los precios obtenidos en información observable del mercado. Para una muestra de inversiones Nivel 3 hemos evaluado los modelos usados por la Administración y las asunciones significativas e insumos utilizados. Comprobamos la mecánica del modelo de deterioro.

La política contable para los valores disponibles para la venta se incluye en las Notas 3.4 y 3.9, de los estados financieros.

## Deloitte.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha, revelar, según sea aplicable, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y usar la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Administración pretenda liquidar al Banco o cesar las operaciones, o no tiene una alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de supervisar el proceso de información financiera del Banco.

### Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener la seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto no tienen errores importantes, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error importante cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran importantes si, individualmente o de manera acumulada, puede esperarse que influyan en las decisiones económicas de los usuarios en base a estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error importante en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error importante que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas, o la violación del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre importante en relación con eventos o condiciones que puedan dar lugar a una duda significativa acerca de la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que dirijamos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida en la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden causar que el Banco deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno corporativo sobre, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.



**Deloitte.**

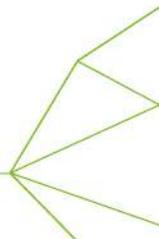
También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo, una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos relevantes acerca de la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se puedan pensar como una ayuda a nuestra independencia, y cuando sea aplicable, las salvaguardas relacionadas.

A partir de los asuntos comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos que esos asuntos fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las leyes o regulaciones impidan la revelación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que un asunto no debe comunicarse en nuestro informe de auditoría porque de manera razonable se pudiera esperar que las consecuencias adversas por hacerlo serían más que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

El socio a cargo de la auditoría que ha preparado este informe de los auditores independientes es Gilberto Mora.



20 de marzo de 2018  
Panamá, Rep. de Panamá



<b>Activos</b>	<b>Notas</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Efectivo y depósitos en bancos	8, 9	58,566,564	89,383,929
Valores disponibles para la venta	10,18	262,563,341	248,207,490
Valores mantenidos hasta su vencimiento	11	61,426,454	64,105,309
Préstamos, netos	8,12	1,154,757,429	1,051,897,413
Inmueble, mobiliario, equipos y mejoras, neto	13	11,005,485	14,309,182
Activos intangibles, netos	14	10,882,332	8,223,613
Bienes adjudicados, netos	15	2,545,794	1,265,707
Impuesto sobre la renta diferido	24	2,061,517	1,285,484
Otros activos	8,16	<u>23,244,202</u>	<u>19,440,300</u>
<b>Total de activos</b>		<u><b>1,587,053,118</b></u>	<u><b>1,498,118,427</b></u>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos:</b>			
Depósitos de clientes		1,364,311,139	1,307,427,335
Depósitos de bancos		<u>11,816,176</u>	<u>14,160,108</u>
Total de depósitos	8,17	1,376,127,315	1,321,587,443
Financiamientos recibidos	18	51,000,000	44,896,981
Bonos subordinados no acumulativos	19	10,925,000	-
Otros pasivos	8,20	<u>30,287,177</u>	<u>24,835,865</u>
<b>Total de pasivos</b>		<u><b>1,468,339,492</b></u>	<u><b>1,391,320,289</b></u>
<b>Patrimonio:</b>			
Acciones comunes sin valor nominal; autorizadas, emitidas y en circulación 1,000 acciones	21	61,000,000	61,000,000
Otras reservas		1,146,150	1,146,150
Reservas regulatorias	26	30,402,837	22,337,920
Cambios en valores disponibles para la venta	10	(6,353,654)	(7,894,269)
Utilidades no distribuidas		<u>32,518,293</u>	<u>30,208,337</u>
<b>Total de patrimonio</b>		<u><b>118,713,626</b></u>	<u><b>106,798,138</b></u>
Compromisos y contingencias	23		
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u><b>1,587,053,118</b></u>	<u><b>1,498,118,427</b></u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

**St. Georges Bank & Company Inc.** (Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

**Estado de ganancias o pérdidas** - Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (en balboas)

	<b>Notas</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Ingresos por intereses	8	105,537,151	94,892,594
Gastos por intereses	8	<u>(49,956,342)</u>	<u>(45,079,472)</u>
<b>Ingresos neto por intereses</b>		<u>55,580,809</u>	<u>49,813,122</u>
Ingresos por comisiones		25,341,964	25,418,577
Gastos por comisiones		<u>(10,239,731)</u>	<u>(9,982,913)</u>
<b>Ingresos neto por comisiones</b>		<u>15,102,233</u>	<u>15,435,664</u>
Ingresos neto de intereses y comisiones		<u>70,683,042</u>	<u>65,248,786</u>
<b>Otros ingresos:</b>			
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta	10	908,682	1,880,220
Otros ingresos	22	<u>1,065,571</u>	<u>594,859</u>
<b>Total de otros ingresos, neto</b>		<u>1,974,253</u>	<u>2,475,079</u>
<b>Total de ingresos de operaciones, neto</b>		<u>72,657,295</u>	<u>67,723,865</u>
<b>Otros gastos:</b>			
Provisión para posibles préstamos incobrables	12	16,129,565	14,383,949
Gastos del personal	8	20,418,217	20,017,863
Honorarios y servicios profesionales		1,919,851	1,695,060
Gastos por arrendamientos operativos	23	2,276,732	2,017,248
Depreciación y amortización	13,14	2,669,402	2,492,109
Otros gastos	22	<u>12,187,127</u>	<u>11,357,626</u>
<b>Total de otros gastos</b>		<u>55,600,894</u>	<u>51,963,855</u>
Utilidad antes de impuesto		17,056,401	15,760,010
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	24	(763,584)	(713,550)
Impuesto sobre la renta diferido	24	<u>776,033</u>	<u>73,695</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>17,068,850</u>	<u>15,120,155</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

	<b>Nota</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Utilidad neta		<u>17,068,850</u>	<u>15,120,155</u>
<b>Otro resultado integral:</b>			
<b>Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:</b>			
Reserva de valor razonable (activos disponibles para la venta):			
Monto neto reclasificado a ganancias o pérdidas		(908,682)	1,880,220
Cambio neto en el valor razonable		<u>2,354,569</u>	<u>(3,030,185)</u>
Total de cambio neto en valores	10	1,445,887	(1,149,965)
Amortización de primas transferidas	10	<u>94,728</u>	<u>98,209</u>
Total de otras utilidades integrales	10	<u>1,540,615</u>	<u>(1,051,756)</u>
Total de resultado integral		<u>18,609,465</u>	<u>14,068,399</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

**St. Georges Bank & Company Inc.** (Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)  
**Estado de cambios en el patrimonio** - Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (en balboas)

	Notas	Cambios en valores disponibles					Utilidades no distribuidas	Total
		Acciones comunes	Otras reservas	Reservas regulatorias	para la venta			
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>		61,000,000	1,146,150	19,454,015	(6,842,513)	20,130,017	94,887,669	
Utilidad neta		-	-	-	-	15,120,155	15,120,155	
Otro resultado integral del año:								
Cambio en valor razonable	10	-	-	-	(1,051,756)	-	(1,051,756)	
Resultado integral total del año		-	-	-	(1,051,756)	15,120,155	14,068,399	
<b>Otras transacciones de patrimonio:</b>								
Reserva dinámica	26	-	-	2,283,070	-	(2,283,070)	-	
Exceso de reserva regulatoria (NIIIF's)	26	-	-	511,952	-	(511,952)	-	
Reserva de bienes adjudicados para la venta	26	-	-	88,883	-	(88,883)	-	
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	2,883,905	-	(2,883,905)	-	
<b>Traspaso de ganancias acumuladas:</b>								
Dividendos pagados	21	-	-	-	-	(2,157,930)	(2,157,930)	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>		61,000,000	1,146,150	22,337,920	(7,894,269)	30,208,337	106,798,138	
Utilidad neta		-	-	-	-	17,068,850	17,068,850	
Otro resultado integral del año:								
Cambio en valor razonable	10	-	-	-	1,540,615	-	1,540,615	
Resultado integral total del año		-	-	-	1,540,615	17,068,850	18,609,465	
<b>Otras transacciones de patrimonio:</b>								
Exceso de reserva regulatoria (NIIIF's)	26	-	-	7,925,650	-	(7,925,650)	-	
Reserva de bienes adjudicados para la venta	26	-	-	139,267	-	(139,267)	-	
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	8,064,917	-	(8,064,917)	-	
<b>Traspaso de ganancias acumuladas:</b>								
Dividendos pagados	21	-	-	-	-	(6,693,977)	(6,693,977)	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>		61,000,000	1,146,150	30,402,837	(6,353,654)	32,518,293	118,713,626	

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

**St. Georges Bank & Company Inc.** (Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

**Estado de flujos de efectivo** - Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (en balboas)

	Notas	2017	2016
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta		17,068,850	15,120,155
Ajuste para:			
Depreciación y amortización	13,14	2,669,402	2,492,109
Provisión para posibles préstamos incobrables	12	16,129,565	14,383,949
Ingresos neto por intereses		(55,580,809)	(49,813,122)
Producto de la venta de bienes adjudicados disponibles para la venta	15	39,601	-
Pérdida producto de la venta de bienes adjudicados disponibles para la venta		(19,389)	-
Ganancia neta en venta de activos fijos	13,22	(8,309)	(2,648)
Ganancia neta realizada en venta de valores disponibles para la venta	10	(908,682)	(1,880,220)
Amortización de primas y descuentos en valores disponibles para la venta	10	1,612,132	(2,426,128)
Amortización de primas transferidas a valores mantenidos hasta su vencimiento	10	94,728	98,209
Amortización de primas y descuentos de valores mantenidos hasta su vencimiento	11	378,855	365,339
Gasto del impuesto a las ganancias reconocido en ganancias ó pérdidas	24	763,584	713,550
Impuesto sobre la renta diferido	24	(776,033)	(73,695)
Cambios en:			
Disminución en depósitos en bancos mayores a 90 días		-	5,500,000
Aumento en préstamos y avances a clientes, neto		(118,927,161)	(123,527,430)
(Disminución) aumento en intereses y comisiones descontadas no ganadas		(62,420)	186,772
Aumento en activos varios		(6,659,454)	(1,170,977)
Aumento (disminución) en depósitos de clientes		54,539,872	(55,333,606)
Aumento en otros pasivos		3,614,682	3,237,824
Efectivo utilizado en las operaciones:			
Intereses cobrados		105,569,192	94,365,951
Intereses pagados		(48,978,024)	(45,316,993)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(29,439,818)	(143,080,961)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Compras de inversiones disponibles para la venta	10	(168,370,604)	(168,222,780)
Disposiciones de inversiones disponibles para la venta	10	150,194,339	221,157,502
Redenciones de inversiones disponibles para la venta	10	4,657,579	3,184,741
Redenciones de inversiones mantenidos hasta su vencimiento	11	2,300,000	600,000
Adquisiciones de activos intangibles	14	(208,591)	(344,070)
Adquisición de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	13	(457,405)	(2,927,165)
Disposiciones de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	13	173,093	6,995
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión		(11,711,589)	53,455,223
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Financiamientos recibidos	18	51,000,000	44,896,981
Pagos de financiamientos		(44,896,981)	-
Bonos subordinados no acumulativos	19	10,925,000	-
Dividendos pagados	21	(6,693,977)	(2,157,930)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		10,334,042	42,739,051
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(30,817,365)	(46,886,687)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	9	87,621,929	134,508,616
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	56,804,564	87,621,929

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

## 1. Información general

St. Georges Bank & Company Inc. (“el Banco”) fue constituido el 2 de octubre de 2001, según las leyes de la República de Panamá e inició operaciones el 1 de abril de 2002, al amparo de la licencia bancaria internacional otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (Superintendencia de Bancos) mediante Resolución No.83-2001 del 12 de diciembre de 2001. A partir del 16 de noviembre de 2004, mediante Resolución No.223-2004, emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, se le otorga al Banco la licencia general de operaciones la cual lo faculta para efectuar indistintamente negocio de banca en Panamá o en el exterior.

Promerica Financial Corporation es tenedora del 100% del capital social emitido del St. Georges Bank & Company Inc.

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos, a través del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley No. 9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, así como de resoluciones y acuerdos emitidos por esa entidad. Entre los principales aspectos de esta Ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgos de crédito y de mercado, prevención de blanqueo de capitales, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos, para determinar el cumplimiento de las disposiciones de la Ley No.23 del 27 de abril de 2015, sobre la prevención de blanqueo de capitales (deroga la Ley No.42 del 2 de octubre de 2000, sobre la prevención del blanqueo de capitales) y el Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008.

La oficina principal del Banco está localizada en Calle 50 y 53 Obarrio, Edificio P.H. St. Georges Bank & Company Inc., Panamá, República de Panamá.

## 2. Adopción de las nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

### 2.1 Normas e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

#### *NIIF 9 - Instrumentos financieros*

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorios para el año terminado el 31 de diciembre de 2017, y no han sido adoptadas anticipadamente por el Banco. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

- **NIIF 9 - Instrumentos Financieros:** La NIIF 9, emitida en noviembre de 2009, incorporó nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010, para incluir los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y baja en cuentas. En noviembre de 2013, incluyó los nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura.

En julio de 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9 principalmente para incluir: a) requerimientos de deterioro para activos financieros y b) modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral” (VRCORI).

La norma elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y partidas por cobrar e inversiones disponibles para la venta.

#### **Clasificación y medición – Activos financieros**

El nuevo enfoque para la clasificación y medición de los activos financieros, refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujos de caja.

*El modelo incluye tres categorías de clasificación para los activos financieros a saber:*

#### **Costo Amortizado (CA)**

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de caja contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente.

#### **Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI)**

Un instrumento de deuda es medido a VRCOUI solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRCCR:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y;
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Banco puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de las otras utilidades integrales. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

#### **Valor razonable con cambios en resultados (VRCCR)**

Todos los otros activos financieros son medidos a su valor razonable con cambios en resultados.

Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección inicial irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión medida a costo amortizado o a VRCOUI en VRCCR si se elimina o se reduce significativamente la coherencia contable que de otra forma pudiera surgir.

#### **Clasificación de pasivos financieros**

- Con respecto a la medición de los pasivos financieros que están designados al valor razonable con cambio en los resultados, la NIIF 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo sean reconocidos en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en riesgo de

crédito del pasivo en otro resultado integral cree o aumente una disparidad contable en ganancias o pérdidas.

Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado al valor razonable con cambio en los resultados era reconocido en ganancias o pérdidas.

- Con respecto al deterioro de activos financieros, el nuevo modelo establece el reconocimiento de provisiones por deterioro basadas en pérdidas crediticias esperadas (ECL) y no solo pérdidas crediticias incurridas como es el caso de la NIC 39, lo que significa que ya no se necesita que ocurra un evento crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. El modelo de deterioro por pérdida crediticia requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y sus cambios en estas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha en la que se presenten informes, para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Los requerimientos relacionados con el deterioro aplican para activos financieros medidos a costo amortizado, y valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) cuyo modelo de negocio tenga por objetivo la recepción de flujos contractuales y/o venta (al igual que para cuentas por cobrar de arrendamientos, compromisos de préstamo y garantías financieras).

El Banco, en concordancia con NIIF 9 estima la Pérdida Crediticia Esperada (ECL) con base en el valor presente de la diferencia entre flujos de efectivo contractuales y flujos de efectivo esperados del instrumento (en el caso especial de productos como compromisos de préstamo, el Banco asociará la expectativa de materialización del compromiso dentro de los flujos esperados).

La NIIF 9 establece una valoración de pérdida crediticia más detallada y acorde con el riesgo de crédito inherente de los instrumentos. De esta manera, una evaluación del perfil de riesgo de crédito del instrumento determinará la clasificación de un instrumento en una etapa determinada y consecuentemente un modelo de estimación de ECL específico:

- Etapa 1:*  
El Banco determinó que sus Activos se alojaron en la Etapa 1 (Stage1) mientras sus riesgos crediticios sean bajos y no se produzca un aumento significativo del mismo. En este sentido se considera que el riesgo crediticio existente es bajo con riesgo de impago mínimo, con una capacidad suficiente por parte del cliente para cumplir sus obligaciones respecto de los flujos de efectivo contractuales a corto plazo y cuales quiera cambios adversos en el panorama económico y empresarial a largo plazo podrían reducir, aunque no necesariamente, la capacidad del cliente para cumplir dichas obligaciones. Las pérdidas de esta Etapa son la porción de la pérdida esperada a lo largo de toda la vida del crédito que se derive de aquellos supuestos en incumplimientos que sea posible que ocurran dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de reporte.
- Etapa 2:*  
El Banco incorpora aquellos activos que si bien a la fecha no han incurrido aún en pérdida crediticia, han experimentado un incremento significativo del riesgo desde el momento de la concesión. Es decir, se trata de activos que se encuentran con dudas de recuperación pero que aún no pueden ser clasificados como "default".

(iii) *Etapas 3:*

El Banco determinará esta Etapa al momento que exista una evidencia objetiva de deterioro. En este sentido el Banco establecerá o listará indicadores de deterioro crediticio de un activo que serán en términos generales, los mismos que los hechos desencadenantes de provisión por pérdidas incurridas. Se clasifican todos aquellos créditos clasificados en "default", como default subjetivo o default por arrastre.

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente a medida que el riesgo de crédito se incrementa y para que, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de pérdida entre las calificaciones 1 y 2 sea menor que la diferencia entre el riesgo de crédito de las calificaciones 2 y 3.

Cada exposición será distribuida a una calificación de riesgo de crédito al momento del reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones estarán sujetas a monitoreo continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

#### **Contabilidad de Cobertura**

Los nuevos requerimientos generales para la contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura que, en la actualidad, se encuentran disponibles en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

#### **Evaluación preliminar del impacto**

El impacto más importante en la aplicación de la NIIF 9 se relaciona con el reconocimiento del deterioro.

Con base en las evaluaciones realizadas hasta la fecha, el Banco estima un aumento en provisión de un 48% para pérdidas de préstamos lo cual equivale aproximadamente al 3% de la cartera total. Para la cartera de inversiones se estima que la provisión será aproximadamente un 0.12% respecto la cartera.

El impacto estimado de la adopción de esta norma en los estados financieros al 1 de enero de 2018 se basa en las evaluaciones realizadas hasta la fecha. Los impactos reales de la adopción de las normas al 1 de enero de 2018 pueden cambiar porque:

- El Banco no ha finalizado las pruebas y la evaluación de los controles sobre sus nuevos sistemas de TI; y
- Las nuevas políticas contables están sujetas a cambios hasta que el Banco presente sus primeros estados financieros que incluyan la fecha de la aplicación inicial.

El nuevo estándar también introduce requisitos de divulgación ampliados y cambios en la presentación. Se espera que estas modificaciones cambien la naturaleza y el alcance de las divulgaciones del Banco sobre sus instrumentos financieros, particularmente en el año de la adopción de la norma.

### ***Aplicación de reglas de transición***

De acuerdo con la NIIF 9, el Banco aplicará los requerimientos de transición retrospectivamente desde el 1 de enero de 2018 y optará por no re-expresar los estados financieros.

La fecha efectiva para la aplicación de la NIIF 9 es para períodos anuales que inicien en o a partir del 1 de enero de 2018.

### ***NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes***

En mayo de 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que utilizarán las entidades en la contabilidad de ingresos procedentes de contratos con los clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 - Ingresos, la NIC 11 - Contratos de construcción y las interpretaciones relativas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15, es que una entidad debería reconocer el ingreso para representar la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: Identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Paso 3: Determinar el precio de transacción.
- Paso 4: Distribuir el precio de transacción a las obligaciones de rendimiento en el contrato.
- Paso 5: Reconocer el ingreso cuando (o siempre que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o siempre que) se satisfaga una obligación de rendimiento, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios basado en una obligación de rendimiento particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos prescriptivos en la NIIF 15 para poder afrontar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones. La NIIF 15 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

El Banco está evaluando el posible impacto de la aplicación de la NIIF 15 sobre sus estados financieros.

### ***NIIF 16 - Arrendamientos***

La NIIF 16 - Arrendamientos reemplaza la NIC 17 - Arrendamientos. Esta norma elimina la clasificación de los arrendamientos y establece que deben ser reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros y medidos al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento. La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 – Ingresos de contratos de clientes.

### **3. Resumen de las políticas de contabilidad más significativas**

#### **3.1 Estado de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) emitidas por el Consejo de Normas de Contabilidad.

#### **3.2 Base de preparación**

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por los valores disponibles para la venta, los cuales se presentan a su valor razonable.

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

#### **3.3 Moneda funcional**

##### Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros del Banco son medidas utilizando la moneda del ambiente económico primario en el cual la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros están presentados en balboas, la moneda funcional y de presentación del Banco, la cual es de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar norteamericano como moneda de curso legal.

##### Saldos y transacciones

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional aplicando las tasas de cambio prevalecientes a las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas resultantes de la liquidación de esas transacciones y de la conversión a fin del período de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son reconocidas en ganancias y/o pérdidas.

#### **3.4 Activos financieros**

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías específicas: valores disponibles para la venta, valores mantenidos hasta su vencimiento y préstamos y avances a clientes. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinada al momento del reconocimiento inicial. Los activos financieros existentes al 31 de diciembre 2017, han sido clasificados en las siguientes categorías:

##### Valores disponibles para la venta

Consisten en valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período de tiempo indefinido, que pueden ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de interés, tasas de descuento o precios de instrumentos de capital.

Luego de su reconocimiento inicial, los valores disponibles para la venta, se miden a su valor razonable. Para aquellos casos de instrumentos de capital que no tienen un precio de mercado cotizado en un mercado activo o cuyo valor razonable no puede ser determinado fiablemente, las inversiones se mantienen a costo.

Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los valores disponibles para la venta son reconocidas en otras utilidades integrales, hasta que se hayan dado de baja los activos financieros o sea determinado un deterioro. En este momento, la ganancia o pérdida acumulada, reconocida previamente en otras utilidades integrales, es reconocida en el estado de ganancias o pérdidas.

Los dividendos sobre los instrumentos de capital disponible para la venta son reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas cuando el derecho de la entidad de recibir pago está establecido.

El valor razonable de una inversión en valores es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del estado de situación financiera. De no estar disponible el precio de mercado cotizado, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

#### Valores mantenidos hasta su vencimiento

Consisten en valores que el Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Estos valores consisten principalmente en instrumentos de deuda, los cuales se presentan en el estado de situación financiera sobre la base de costo amortizado. Si alguna de estas inversiones experimenta una reducción en su valuación de carácter no temporal, se rebaja a valor razonable estableciendo una reserva específica de inversiones afectando los resultados.

#### Préstamos y avances a clientes

Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, excepto: (a) aquellos que la entidad intente vender inmediatamente o a corto plazo, los cuales son clasificados como negociables, y aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa a valor razonable con cambios en resultados; (b) aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa como disponible para la venta; o (c) aquellos para el cual el tenedor no recupera substancialmente toda su inversión inicial, a menos que sea debido al deterioro del crédito.

Los préstamos son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier reserva para deterioro.

#### Baja de activos financieros

El Banco da de baja a un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado o cuando el Banco ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a otra entidad. Si el Banco no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, el Banco reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, el Banco continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

#### Reconocimiento

El Banco utiliza la fecha de liquidación de manera regular en el registro de transacciones con activos financieros.

### **3.5 Pasivos financieros**

#### Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados ya sea como pasivos financieros con cambios en resultados o como otros pasivos financieros. El Banco no mantiene pasivos financieros con cambios en ganancias o pérdidas.

#### Baja en cuentas de pasivos financieros

El Banco da de baja a los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones del Banco se liquidan, cancelan o expiran.

### **3.6 Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el estado de situación financiera por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de la forma simultánea.

### **3.7 Ingresos y gastos por intereses**

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, con su valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero, sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

### **3.8 Ingresos por comisiones**

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios, se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación o de devengado. Las comisiones sobre préstamos y otras transacciones a mediano y largo plazo, neto de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas durante la vida de las mismas.

### **3.9 Deterioro de los activos financieros**

#### Préstamos

Los préstamos por cobrar se presentan deducidos de la reserva para posibles préstamos incobrables en el estado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable es cargado a la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones de préstamos previamente castigados como incobrables, se acreditan a la cuenta de reserva.

Para la cartera de préstamos corporativos y otros préstamos, el Banco considera, entre otros, los estados financieros del deudor, flujo de caja operativo, valor de realización de las garantías reales, y cualquier otro flujo que pudiera obtener por parte de los codeudores o garantes.

Para la cartera de consumo se considera la morosidad del deudor, las pérdidas que históricamente ha experimentado el Banco en el pasado en grupos comparables o similares, el perfil de vencimiento de la cartera, y cualquier otra información que pudiera afectar el cobro de la cartera de consumo.

Valores disponibles para la venta

A la fecha del estado de situación financiera, el Banco evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. En el caso de los instrumentos de capital y de deuda clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero está por debajo de su costo amortizado se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados. Si dichas evidencias existen para los valores disponibles para la venta, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el actual valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida, en ganancias o pérdidas, se eliminan del patrimonio y se reconoce en el estado de ganancias o pérdidas. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado de ganancias o pérdidas sobre instrumentos de capital, no son reversadas a través del estado de ganancias o pérdidas sino su importe se reconoce en la cuenta de patrimonio. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancias o pérdidas, la pérdida por deterioro se reversará a través del estado de ganancias o pérdidas.

**3.10 Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada**

El inmueble, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada se presentan al costo de adquisición, neto de depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurrin.

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes, y se calculan por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos:

Inmueble	30 años
Mobiliario y equipo de oficina	5-10 años
Equipo rodante	5 años
Software	5 años

Los activos que están sujetos a amortización se revisan para el deterioro siempre y cuando los cambios según las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. El valor en libros de los activos se reduce inmediatamente al monto recuperable, que es el mayor entre el activo al valor razonable menos el costo y el valor en uso.

Una partida de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras se da de baja a su eventual enajenación o cuando no se esperan beneficios económicos futuros que surjan del uso continuado del activo. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la enajenación o retiro de una partida de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras se determina como la diferencia entre los ingresos de las ventas y el valor en libros del activo, y se reconoce en el estado de ganancias o pérdidas.

### **3.11 Intangibles**

#### **a) Plusvalía**

Al momento de una adquisición, la plusvalía es calculada como el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de los activos netos identificados de la subsidiaria. La plusvalía se presenta al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro, si hubiese. La plusvalía no se amortiza. En su lugar, se revisa anualmente para determinar si existen indicadores de deterioro de su valor en libros. Si tales indicaciones existen, la diferencia entre el valor en libros de la plusvalía y el monto recuperable se reconoce contra los resultados del año. La plusvalía se presenta al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro, si hubiese. Las ganancias o pérdidas en la disposición de una entidad incluyen el valor en libros de la plusvalía de la entidad vendida. La plusvalía es asignada a las unidades generadoras de efectivo para propósitos de la evaluación del deterioro.

#### **b) Licencias y programas**

Las licencias y programas informáticos adquiridos por el Banco se presentan al costo menos las amortizaciones acumuladas, siempre y cuando los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y el costo de dicho activo pueda ser medido de forma fiable.

La amortización es registrada en los resultados de operación con base en el método de línea recta y durante la vida útil del software, a partir de la fecha en la que el software esté disponible para su uso. La vida útil estimada para el software es de tres a cinco años.

Los desembolsos subsecuentes las licencias y programas informáticos son capitalizados si se determina confiablemente que se va a obtener beneficios económicos de tales costos.

Los otros costos se reconocen en el estado de ganancias o pérdidas del año cuando se incurran.

### **3.12 Bienes adjudicados para la venta**

Los bienes adjudicados para la venta se presentan al menor entre el monto del valor de venta rápida según avalúo, neto de los costos estimados de venta del bien, o el saldo del crédito cancelado, cualquiera de los dos que sea menor.

### **3.13 Deterioro del valor de activos no financieros**

En la fecha de cada estado de situación financiera, el Banco revisa los importes en libros de sus activos no financieros para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de su valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de su valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, el Banco calcula el importe

recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece al activo. Un activo intangible con una vida útil indefinida, es sometido a una prueba de deterioro de valor una vez al año.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo, para el que no se han ajustado los flujos de efectivo futuros estimados.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

Cuando una pérdida por deterioro revierte posteriormente, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. Inmediatamente se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro de valor como ingreso.

Al 31 de diciembre de 2017, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

### **3.14 Beneficios a empleados**

La legislación laboral panameña, requiere que los empleadores constituyan un fondo de cesantía para garantizar el pago a los trabajadores de la prima de antigüedad y la indemnización a que pudiesen tener derecho en el supuesto de que la relación laboral concluya por despido injustificado o renuncia. Para el establecimiento del fondo se debe cotizar trimestralmente la porción relativa a la prima de antigüedad del trabajador en base al 1.92% de los salarios pagados en la República de Panamá y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización.

Las cotizaciones trimestrales deben ser depositadas en un fideicomiso. Dichos aportes se reconocen como un gasto en los resultados de operaciones. El fondo de cesantía es mantenido en un fideicomiso privado y administrado por una entidad independiente al Banco.

### **3.15 Operaciones de fideicomisos**

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Banco, y por consiguiente, tales activos y sus correspondientes ingresos no están incluidos en los presentes estados financieros. El ingreso por comisión, generado en el manejo de los fideicomisos es registrado según el método devengado en el estado de ganancias o pérdidas.

### **3.16 Impuesto sobre la renta**

El impuesto sobre la renta del año comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del período corriente. El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto estimado por pagar sobre la utilidad gravable del período, utilizando la tasa vigente a la fecha del estado de situación financiera.

El impuesto diferido es calculado con base al método de pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros, y los montos utilizados para propósitos fiscales. El monto de impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado de situación financiera.

### **3.17 Equivalentes de efectivo**

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el Banco considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el efectivo y los depósitos a la vista y a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

## **4. Administración de riesgo financiero**

### **4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros**

Las actividades del Banco están expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio financiero, y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetivo del Banco es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera del Banco.

Las actividades del Banco se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros. Por lo que está expuesto a los siguientes riesgos en el uso de los mismos:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de moneda
- Riesgo operacional

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. Para tal efecto, ha nombrado comités que se encargan de la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco. Estos comités son los siguientes:

- Comité de Auditoría
- Comité de Cumplimiento
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Riesgos
- Comité de Crédito

Los principales riesgos identificados por el Banco son los riesgos de crédito, liquidez, mercado, moneda y operacional, los cuales se describen a continuación:

#### **4.2 Riesgo de crédito**

El Banco está expuesto al riesgo de crédito, que es el riesgo que una contraparte provoque una pérdida financiera para el Banco al incumplir en la liquidación de una obligación. El riesgo de crédito es el riesgo más importante para el negocio del Banco; la Administración, por lo tanto, maneja cuidadosamente su exposición al riesgo de crédito. La exposición al crédito se da principalmente durante las actividades de préstamos que conducen al otorgamiento de préstamos y las actividades de inversiones que llevan títulos de valores y otras cuentas en la cartera de activos del Banco. También está expuesto a riesgo de crédito en operaciones de instrumentos financieros fuera del estado de situación financiera, por ejemplo, los compromisos de préstamos. La administración y control del riesgo de crédito están centralizados en la Gerencia de Crédito y reportado al Comité de Crédito y al Comité Ejecutivo.

El Banco ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

##### Medición del riesgo de crédito

Estas mediciones del riesgo de crédito, que reflejan la pérdida estimada, están integradas en la administración operacional diaria del Banco. Las mediciones operacionales se basan en las pérdidas esperadas a la fecha del estado de situación financiera.

El Banco evalúa la situación de incumplimiento de los clientes individuales utilizando la clasificación interna adoptada a las distintas categorías de los clientes. El Banco valida regularmente el desempeño de la clasificación con respecto a los acontecimientos por incumplimiento.

La exposición por incumplimiento se basa en los montos que el Banco espera que le adeuden al momento del incumplimiento.

##### Políticas de control de límite de riesgo y mitigación

El Banco administra, limita y controla las concentraciones de riesgo de crédito dondequiera son identificadas, en particular, a contrapartes individuales y grupos, así también como a las industrias y los países.

El Banco estructura los niveles de riesgo de crédito que asume estableciendo límites en el monto del riesgo aceptado en relación con un prestatario o grupos de prestatarios, y segmentos industriales y geográficos. Tales riesgos son monitoreados sobre una base de rotación y sujeto a revisiones anuales o más frecuentes, según sea necesario. Los límites en el nivel de riesgo de crédito por producto, en el sector de la industria y por país, son aprobados por la Junta Directiva.

La exposición a cualquier prestatario incluyendo los bancos es más restringida por los sub-límites que cubren exposiciones dentro y fuera del estado de situación financiera. Las exposiciones actuales contra los límites se monitorean diariamente.

La exposición al riesgo de crédito es administrada también a través del análisis periódico de la capacidad de los prestatarios y los prestatarios potenciales para satisfacer las obligaciones de repago de los intereses y capital y cambiando estos límites de préstamos donde sean apropiados.

Otras medidas de control y mitigación específicas se describen a continuación:

**(a) Garantía**

El Banco emplea una gama de políticas y prácticas para mitigar el riesgo de crédito. El Banco aplica directrices en la aceptabilidad de determinadas clases de garantías o de mitigación de los riesgos de créditos. Los principales tipos de garantía de préstamos son los siguientes:

- Los colaterales financieros (depósitos a plazo);
- Las prendas sobre los activos de las empresas: locales, inventario, mobiliario y equipo;
- Las prendas sobre instrumentos financieros como los títulos de deuda y acciones;
- Las hipotecas sobre bienes inmuebles (personales y comerciales).

Los financiamientos y préstamos a largo plazo a entidades corporativas son generalmente garantizados; las facilidades de crédito rotatorias individuales generalmente no son garantizadas. Además, con el fin de minimizar la pérdida de crédito, el Banco gestionará garantías adicionales de la contraparte tan pronto como se observen indicadores del deterioro pertinentes de los préstamos a clientes.

Los colaterales mantenidos como garantía para los activos financieros, además de los préstamos a clientes, están determinados por la naturaleza del instrumento. Los títulos de deuda y letras del tesoro generalmente no están garantizados, con la excepción de los títulos e instrumentos similares respaldados por activos, que están garantizados por carteras de instrumentos financieros.

**(b) Compromisos relacionados con crédito**

El principal objetivo de estos instrumentos es asegurar que se dispone de fondos para un cliente, cuando se requiere. Las garantías y las cartas de crédito “standby” tienen el mismo riesgo de crédito como los préstamos. Las cartas de crédito documentarias y comerciales, que son compromisos por escrito por el Banco en nombre de un cliente autorizando una tercera parte para emitir un giro en el Banco hasta por un monto estipulado bajo términos y condiciones específicas, están garantizados por los envíos de bienes al cual se relacionan y, por lo tanto, representan menos riesgo que un préstamo directo.

Compromisos para ampliar el crédito representan porciones no utilizadas de las autorizaciones para ampliar el crédito en la forma de préstamos, garantías o cartas de crédito. Con respecto al riesgo de crédito sobre los compromisos para ampliar el crédito, el Banco está potencialmente expuesto a pérdida en una suma igual al total de los compromisos no utilizados.

Sin embargo, la probable cuantía de la pérdida es inferior al total de los compromisos no utilizados, como la mayoría de los compromisos para ampliar el crédito son contingentes sobre los clientes que mantienen las normas específicas de crédito. El Banco monitorea el plazo de vencimiento de los compromisos de créditos debido a que los compromisos a largo plazo en general tienen un mayor grado de riesgo de crédito que aquellos de corto plazo.

**(c) Políticas de deterioro y provisión**

Los sistemas internos y externos de clasificación descritos en la Nota 3.9 se centralizan en la proyección de calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión. Por el contrario, las provisiones de deterioro son reconocidas para propósitos de reportes financieros solamente para las pérdidas que han sido incurridas a la fecha del estado de situación financiera. Las provisiones de deterioro son reconocidas cuando existe evidencia objetiva de deterioro. La provisión de deterioro mostrada en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, es derivada de cada una de las categorías de calificación interna.

Exposición máxima al riesgo de crédito antes de la garantía retenida u otras mejoras de crédito

La exposición máxima de riesgo de crédito relacionada con los activos financieros más importantes en el estado de situación financiera se detalla a continuación:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Depósitos en bancos	50,769,887	76,968,079
Préstamos:		
Corporativos	506,032,840	478,369,963
Tarjetas de crédito	200,160,268	160,442,419
Prendarios	359,393,587	333,716,192
Hipotecarios	37,757,623	30,694,167
Personales	60,317,205	54,598,109
	1,163,661,523	1,057,820,850
Valores disponibles para la venta	262,563,341	248,207,490
Valores mantenidos hasta su vencimiento	61,426,454	64,105,309
Total	1,538,421,205	1,447,101,728

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito de los activos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2017, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento del mismo.

Para los activos financieros del estado de situación financiera, las exposiciones expuestas anteriormente se basan en los saldos brutos en libros reportados.

Como se observa anteriormente, el 76% del total máximo de exposición se deriva de los préstamos (2016: 73%); el 3% representa los depósitos en bancos (2016: 6%); el 17% representa la inversión en valores disponibles para la venta (2016: 17%); el 4% representa la inversión en valores mantenidos hasta su vencimiento (2016: 4%).

La Administración confía en su habilidad de continuar el control y mantener una mínima exposición del riesgo de crédito para el Banco como resultado de la cartera de préstamos, los valores disponibles para la venta y los valores mantenidos hasta su vencimiento.

La tabla a continuación, detalla las carteras de préstamo del Banco que están expuesta al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

	Préstamos		Garantías	
	2017	2016	2017	2016
Préstamos significativos evaluados individualmente				
Hasta 30 días	351,476,049	352,281,632	568,012,282	500,677,601
31- 60 días	-	-	-	-
61- 90 días	-	-	-	-
91 - 180 días	-	-	-	-
181 - 360 días	-	-	-	-
Más de 361 días	-	-	-	-
Monto bruto	351,476,049	352,281,632	568,012,282	500,677,601
Provisión por deterioro	-	716,075	-	-
Valor en libros	351,476,049	351,565,557	568,012,282	500,677,601
Préstamos evaluados colectivamente				
Hasta 30 días	767,928,173	680,671,589	725,489,039	653,566,156
31- 60 días	7,642,822	8,269,757	4,121,509	2,544,527
61- 90 días	9,554,681	3,879,038	4,006,072	409,703
91 - 180 días	22,604,895	9,703,963	11,981,143	3,563,273
181 - 360 días	1,875,971	1,735,131	264,016	2,722,836
Más de 361 días	2,578,932	1,279,740	1,386,635	1,140,500
Monto bruto	812,185,474	705,539,218	747,248,414	663,946,995
Provisión por deterioro	7,307,494	3,548,342	-	-
Valor en libros	804,877,980	701,990,876	747,248,414	663,946,995
Valor en libros	1,156,354,029	1,053,556,433	1,315,260,696	1,164,624,596
Valor en libros:				
Monto bruto	1,163,661,523	1,057,820,850	1,315,260,696	1,164,624,596
Provisión por deterioro	(7,307,494)	(4,264,417)	-	-
Intereses y comisiones descontadas no devengados	(1,596,600)	(1,659,020)	-	-
Valor en libros	1,154,757,429	1,051,897,413	1,315,260,696	1,164,624,596

En el cuadro anterior, se ha detallado los factores de mayor exposición de riesgo e información de los préstamos deteriorados, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- *Deterioro en préstamos* - El deterioro de los préstamos se determina considerando el monto de principal e intereses, en base a los términos contractuales.
- *Préstamos renegociados* - Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos una vez son reestructurados, se mantienen en esta categoría, independientemente de que el deudor presente cualquier mejoría en su condición, posterior a la reestructuración por parte del Banco.
- *Reservas para deterioro* - Se han establecido reservas para deterioro, las cuales representan una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas que han sido incurridas, pero que no han sido identificadas en préstamos sujetos a la evaluación individual para el deterioro.
- *Política de castigos* - Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor; cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida; o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada.

El Banco mantiene colaterales de los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el período de tiempo del crédito y generalmente son actualizadas cada dos años.

A continuación, se muestra un análisis del monto bruto y monto neto de reservas para deterioro para los préstamos deteriorados por evaluación de riesgo:

	<b>Préstamos</b>	
	<b>Monto bruto</b>	<b>Monto neto</b>
<b>2017</b>		
Préstamos significativos evaluados individualmente	351,476,049	351,476,049
Préstamos evaluados colectivamente	812,185,474	804,877,980
	<u>1,163,661,523</u>	<u>1,156,354,029</u>
Menos:		
Intereses y comisiones descontadas no ganados	-	1,596,600
Total	<u>1,163,661,523</u>	<u>1,154,757,429</u>
<b>2016</b>		
Préstamos significativos evaluados individualmente	352,281,632	351,565,557
Préstamos evaluados colectivamente	705,539,218	701,990,876
	<u>1,057,820,850</u>	<u>1,053,556,433</u>
Menos:		
Intereses y comisiones descontadas no ganados	-	1,659,020
Total	<u>1,057,820,850</u>	<u>1,051,897,413</u>

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene préstamos renegociados por B/.10,089,451 (2016: B/.8,232,443).

El siguiente detalle analiza la cartera de inversiones del Banco que está expuesta al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación basada en el grado de calificación:

	<b>Valores disponibles para la venta</b>	<b>Valores mantenidos hasta su vencimiento</b>	<b>Total</b>
	<b>2017</b>		
Con grado de inversión	233,839,266	57,389,353	291,228,619
Monitoreo estándar	9,795,555	4,037,101	13,832,656
Sin calificación	18,928,520	-	18,928,520
	<u>262,563,341</u>	<u>61,426,454</u>	<u>323,989,795</u>
<b>2016</b>			
Con grado de inversión	205,954,224	60,052,106	266,006,330
Monitoreo estándar	14,187,784	4,053,203	18,240,987
Sin calificación	28,065,482	-	28,065,482
	<u>248,207,490</u>	<u>64,105,309</u>	<u>312,312,799</u>

Para manejar las exposiciones de riesgo financiero de la cartera de inversiones, el Banco utiliza la calificación de las calificadoras internacionales como a continuación se detalla:

**Grado de calificación**

Grado de inversión  
Monitoreo estándar  
Monitoreo especial  
Sin calificación

**Calificación internacional**

AAA, AA+, AA-, A+, A-, BBB+, BBB, BBB-  
BB+, BB, BB-, B+, B, B-  
CCC a C  
-

**Colateral y otros avales contra sus exposiciones crediticias**

El Banco mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes correspondientes a depósitos pignorados en el Banco. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el período de tiempo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual.

El Banco mantiene garantías sobre los préstamos otorgados principalmente sobre prendas, sobre depósitos, garantías tangibles, fianzas personales y corporativas. A continuación, se presenta resumen por tipo de garantía de la cartera que cubre el monto de los préstamos:

<u>Tipo de garantía</u>	<u>Saldo según tipo de garantía</u>		<u>Saldo según monto de Préstamo</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Muebles	68,747,424	69,430,056	20,061,925	20,224,831
Hipotecaria inmueble	669,579,900	559,943,746	376,494,171	330,429,975
Depósitos pignorados en el Banco	438,269,925	384,166,327	378,881,867	348,456,976
Depósitos pignorados en otros bancos	5,000,000	3,250,000	2,062,500	11,487,497
Prendarias	81,987,561	110,900,907	35,914,073	42,102,058
Otras garantías	51,675,886	36,933,560	18,783,413	18,530,340
Sin garantías	-	-	331,463,574	286,589,173
<b>Total</b>	<b>1,315,260,696</b>	<b>1,164,624,596</b>	<b>1,163,661,523</b>	<b>1,057,820,850</b>

Concentración de riesgos de activos financieros con revelación del riesgo de crédito

*Sectores geográficos*

El siguiente cuadro desglosa los principales activos y pasivos financieros del Banco revelados a su valor en libros, clasificados por región geográfica. Para este cuadro, el Banco ha asignado a las regiones en las revelaciones basadas en el país de domicilio de sus contrapartes:

	<b>Panamá</b>	<b>América Latina y el Caribe</b>	<b>Canadá y Estados Unidos</b>	<b>Otras Regiones</b>	<b>Total</b>
<b>2017</b>					
<b>Activos financieros</b>					
Efectivo y depósitos en bancos	19,330,743	24,460,211	12,660,956	2,114,654	58,566,564
Valores disponibles para la venta	40,311,050	25,271,252	165,297,927	31,683,112	262,563,341
Valores mantenidos hasta su vencimiento	24,043,764	23,757,690	13,625,000	-	61,426,454
Préstamos, neto	432,137,595	711,377,837	1,592,493	9,649,504	1,154,757,429
Total de activos financieros	<u>515,823,152</u>	<u>784,866,990</u>	<u>193,176,376</u>	<u>43,447,270</u>	<u>1,537,313,788</u>
<b>Pasivos financieros</b>					
Depósitos	326,589,671	1,049,537,644	-	-	1,376,127,315
Financiamientos	-	-	51,000,000	-	51,000,000
Bonos subordinados no acumulativos	10,925,000	-	-	-	10,925,000
Total de pasivos financieros	<u>337,514,671</u>	<u>1,049,537,644</u>	<u>51,000,000</u>	<u>-</u>	<u>1,438,052,315</u>
Compromisos y contingencias	<u>206,588,624</u>	<u>37,091,883</u>	<u>2,062,000</u>	<u>5,690,586</u>	<u>251,433,093</u>
<b>2016</b>					
<b>Activos financieros</b>					
Efectivo y depósitos en bancos	20,955,180	4,340,816	58,193,408	5,894,525	89,383,929
Valores disponibles para la venta	61,289,245	35,125,668	114,609,862	37,182,715	248,207,490
Valores mantenidos hasta su vencimiento	24,252,127	23,928,182	15,925,000	-	64,105,309
Préstamos, neto	366,903,912	684,993,501	-	-	1,051,897,413
Total de activos financieros	<u>473,400,464</u>	<u>748,388,167</u>	<u>188,728,270</u>	<u>43,077,240</u>	<u>1,453,594,141</u>
<b>Pasivos financieros</b>					
Depósitos	317,984,118	1,003,603,325	-	-	1,321,587,443
Financiamientos	2,190,000	-	42,706,981	-	44,896,981
Total de pasivos financieros	<u>320,174,118</u>	<u>1,003,603,325</u>	<u>42,706,981</u>	<u>-</u>	<u>1,366,484,424</u>
Compromisos y contingencias	<u>226,522,679</u>	<u>43,590,517</u>	<u>4,372,000</u>	<u>5,203,882</u>	<u>279,689,078</u>

*Sectores por industria*

El siguiente cuadro desglosa la exposición de la concentración de los riesgos de crédito del Banco, clasificado por medio de sectores por industria de nuestras contrapartes:

	<u>Instituciones financieras</u>	<u>Manufacturera</u>	<u>Inmobiliaria</u>	<u>Tarjetas de crédito</u>	<u>Otras industrias</u>	<u>Total</u>
<b>2017</b>						
<b>Activos financieros</b>						
Efectivo y depósitos en bancos	58,566,564	-	-	-	-	58,566,564
Valores disponibles para la venta	103,309,472	2,149,520	-	-	157,104,349	262,563,341
Valores mantenidos hasta su vencimiento	16,852,725	-	-	-	44,573,729	61,426,454
Préstamos, neto	31,763,414	118,333,286	345,198,832	194,432,583	465,029,314	1,154,757,429
<b>Total de activos financieros</b>	<b>210,492,175</b>	<b>120,482,806</b>	<b>345,198,832</b>	<b>194,432,583</b>	<b>666,707,392</b>	<b>1,537,313,788</b>
<b>Pasivos financieros</b>						
Depósitos	51,961,593	35,346,908	10,488,027	-	1,278,330,787	1,376,127,315
Financiamientos recibidos	51,000,000	-	-	-	-	51,000,000
Bonos subordinados no acumulativos	-	-	-	-	10,925,000	10,925,000
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>102,961,593</b>	<b>35,346,908</b>	<b>10,488,027</b>	<b>-</b>	<b>1,289,255,787</b>	<b>1,438,052,315</b>
	<u>Instituciones financieras</u>	<u>Manufacturera</u>	<u>Inmobiliaria</u>	<u>Tarjetas de crédito</u>	<u>Otras industrias</u>	<u>Total</u>
<b>2016</b>						
<b>Activos financieros</b>						
Efectivo y depósitos en bancos	89,383,929	-	-	-	-	89,383,929
Valores disponibles para la venta	134,331,269	7,414,335	-	-	106,461,886	248,207,490
Valores mantenidos hasta su vencimiento	16,895,817	-	-	-	47,209,492	64,105,309
Préstamos, neto	29,918,102	95,515,327	297,071,533	158,206,026	471,186,425	1,051,897,413
<b>Total de activos financieros</b>	<b>270,529,117</b>	<b>102,929,662</b>	<b>297,071,533</b>	<b>158,206,026</b>	<b>624,857,803</b>	<b>1,453,594,141</b>
<b>Pasivos financieros</b>						
Depósitos	51,775,550	39,155,471	11,948,088	-	1,218,708,334	1,321,587,443
Financiamientos recibidos	44,896,981	-	-	-	-	44,896,981
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>96,672,531</b>	<b>39,155,471</b>	<b>11,948,088</b>	<b>-</b>	<b>1,218,708,334</b>	<b>1,366,484,424</b>

#### **4.3 Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado dependerá de las condiciones de riesgo de los países en los que el Banco mantiene operaciones. Por ello, se realiza un análisis de las condiciones socio-económicas de cada país y se determinan las provisiones requeridas. La exposición del Banco a este tipo de riesgo se concentra en los fondos disponibles y, en menor medida en las inversiones netas.

Generalmente, la Administración del Banco para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros, realiza simulaciones para determinar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros.

El análisis base que efectúa la Administración mensualmente consiste en determinar el impacto en los activos y pasivos financieros causado por aumentos o disminuciones de 100 y 200 puntos básicos en la tasa de interés. A continuación, se resume el impacto en el Banco y subsidiaria:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Incremento de 100 pb	4,556,604	5,876,652
Disminución de 100 pb	(4,556,604)	(5,876,652)
Incremento de 200 pb	9,113,208	11,753,304
Disminución de 200 pb	(9,113,208)	(11,753,304)

Como parte del riesgo de mercado, el Banco está expuesto principalmente al riesgo de tasa de interés.

- El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

El Comité de Activos y Pasivos (ALCO), revisa periódicamente la exposición de riesgo de tasa de interés.

**St. Georges Bank & Company Inc.** (Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)  
**Notas a los estados financieros** - Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (en balboas)

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco a los riesgos de la tasa de interés. Los activos y pasivos del Banco están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa o las fechas de vencimiento de los activos y pasivos financieros:

	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Vencidos	Total
<b>2017</b>							
<b>Activos</b>							
Efectivo y depósitos en bancos	24,214,634	1,762,000	-	-	32,589,930	-	58,566,564
Valores disponibles para la venta	31,664,119	37,330,680	133,353,311	58,429,018	1,786,213	-	262,563,341
Valores mantenidos hasta su vencimiento	4,298,879	3,712,038	28,604,535	24,811,002	-	-	61,426,454
Préstamos, neto	597,368,512	254,826,423	169,596,143	112,752,059	-	20,214,292	1,154,757,429
<b>Total de activos financieros</b>	<b>657,546,144</b>	<b>297,631,141</b>	<b>331,553,989</b>	<b>195,992,079</b>	<b>34,376,143</b>	<b>20,214,292</b>	<b>1,537,313,788</b>
<b>Pasivos</b>							
Depósitos	401,051,349	461,586,757	270,520,525	383,062	242,585,622	-	1,376,127,315
Financiamientos recibidos	51,000,000	-	-	-	-	-	51,000,000
Bonos subordinados no acumulativos	-	-	-	10,925,000	-	-	10,925,000
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>452,051,349</b>	<b>461,586,757</b>	<b>270,520,525</b>	<b>11,308,062</b>	<b>242,585,622</b>	<b>-</b>	<b>1,438,052,315</b>
Compromisos y contingencias	48,180,431	180,902,585	22,350,077	-	-	-	251,433,093
<b>Total sensibilidad a tasa de interés</b>	<b>157,314,364</b>	<b>(344,858,201)</b>	<b>38,683,387</b>	<b>184,684,017</b>	<b>(208,209,479)</b>	<b>20,214,292</b>	<b>(152,171,620)</b>
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Vencidos	Total
<b>2016</b>							
<b>Activos</b>							
Efectivo y depósitos en bancos	63,627,646	-	1,762,000	-	23,994,283	-	89,383,929
Valores disponibles para la venta	19,664,358	38,092,785	129,973,797	60,476,550	-	-	248,207,490
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	-	20,970,044	43,135,265	-	-	64,105,309
Préstamos, neto	526,076,689	117,129,695	283,977,559	111,994,636	-	12,718,834	1,051,897,413
<b>Total de activos financieros</b>	<b>609,368,693</b>	<b>155,222,480</b>	<b>436,683,400</b>	<b>215,606,451</b>	<b>23,994,283</b>	<b>12,718,834</b>	<b>1,453,594,141</b>
<b>Pasivos</b>							
Depósitos	132,947,641	164,168,535	592,916,679	165,071,167	266,483,421	-	1,321,587,443
Financiamientos recibidos	44,896,981	-	-	-	-	-	44,896,981
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>177,844,622</b>	<b>164,168,535</b>	<b>592,916,679</b>	<b>165,071,167</b>	<b>266,483,421</b>	<b>-</b>	<b>1,366,484,424</b>
Compromisos y contingencias	70,800,132	177,920,224	30,968,722	-	-	-	279,689,078
<b>Total sensibilidad a tasa de interés</b>	<b>360,723,939</b>	<b>(186,866,279)</b>	<b>(187,202,001)</b>	<b>50,535,284</b>	<b>(242,489,138)</b>	<b>12,718,834</b>	<b>(192,579,361)</b>

#### 4.4 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con todas sus obligaciones. El Banco mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción mínima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamientos.

El análisis de los vencimientos de los activos y pasivos determinados con base al período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de vencimiento contractual se detalla a continuación:

El siguiente cuadro detalla los activos y pasivos financieros del Banco, agrupados por sus vencimientos remanentes con respecto a la fecha de vencimiento contractual:

	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Vencidos	Total
<b>2017</b>							
<b>Activos financieros</b>							
Efectivo y depósitos en bancos	17,106,443	1,762,000	-	-	39,698,121	-	58,566,564
Valores disponibles para la venta	28,099,894	37,330,680	136,917,536	58,429,018	1,786,213	-	262,563,341
Valores mantenidos hasta su vencimiento	4,298,879	3,712,038	28,604,535	24,811,002	-	-	61,426,454
Préstamos, neto	261,792,866	285,732,898	262,704,209	324,313,164	-	20,214,292	1,154,757,429
<b>Total de activos</b>	<b>311,298,082</b>	<b>328,537,616</b>	<b>428,226,280</b>	<b>407,553,184</b>	<b>41,484,334</b>	<b>20,214,292</b>	<b>1,537,313,788</b>
<b>Pasivos financieros</b>							
Depósitos	318,128,913	423,557,653	256,437,775	279,170	377,723,804	-	1,376,127,315
Financiamientos recibidos	51,000,000	-	-	-	-	-	51,000,000
Bonos subordinados no acumulativos	-	-	-	10,925,000	-	-	10,925,000
<b>Total de pasivos</b>	<b>369,128,913</b>	<b>423,557,653</b>	<b>256,437,775</b>	<b>11,204,170</b>	<b>377,723,804</b>	<b>-</b>	<b>1,438,052,315</b>
Posición neta	(57,830,831)	(95,020,037)	171,788,505	396,349,014	(336,239,470)	20,214,292	99,261,473
Compromisos y contingencias	48,180,431	180,902,585	22,350,077	-	-	-	251,433,093
<b>2016</b>							
<b>Activos financieros</b>							
Efectivo y depósitos en bancos	3,841,746	1,762,000	-	-	83,780,183	-	89,383,929
Valores disponibles para la venta	17,703,400	38,092,785	131,839,540	60,571,765	-	-	248,207,490
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	-	20,970,045	43,135,264	-	-	64,105,309
Préstamos, neto	264,747,187	245,223,098	394,286,415	134,921,879	-	12,718,834	1,051,897,413
<b>Total de activos</b>	<b>286,292,333</b>	<b>285,077,883</b>	<b>547,096,000</b>	<b>238,628,908</b>	<b>83,780,183</b>	<b>12,718,834</b>	<b>1,453,594,141</b>
<b>Pasivos financieros</b>							
Depósitos	293,676,287	420,253,038	208,577,056	-	399,081,062	-	1,321,587,443
Financiamientos recibidos	44,896,981	-	-	-	-	-	44,896,981
<b>Total de pasivos</b>	<b>338,573,268</b>	<b>420,253,038</b>	<b>208,577,056</b>	<b>-</b>	<b>399,081,062</b>	<b>-</b>	<b>1,366,484,424</b>
Posición neta	(52,280,935)	(135,175,155)	338,518,944	238,628,908	(315,300,879)	12,718,834	87,109,717
Compromisos y contingencias	70,800,132	177,920,224	30,968,722	-	-	-	279,689,078

El control de los márgenes entre los vencimientos y tasas de interés de activos y pasivos es fundamental para la Administración del Banco. Es inusual que los bancos mantengan total control sobre los vencimientos debido a que las transacciones son frecuentes con términos no definidos y de diferentes tipos. La posición que surge por la desigualdad en los vencimientos puede generar utilidades, pero también puede incrementar el riesgo de pérdidas.

El vencimiento de activos y pasivos y la habilidad de reemplazar a un nivel aceptable los depósitos de clientes cuando vence, son un factor determinante en la posición de liquidez del Banco y en su exposición a cambios en las tasas de interés y cambio de divisas. El Banco evalúa su nivel de riesgo de liquidez mediante el índice de liquidez legal establecido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, en el Acuerdo No.4-2008. El índice de liquidez legal determina la cantidad de activos líquidos en función de los depósitos totales de los clientes del Banco.

Según el Acuerdo mencionado, el índice de liquidez legal mínimo es de 30% de los depósitos de clientes no pignorados con vencimientos menores a 186 días para los bancos con licencia general. Dentro de los activos líquidos se consideran las inversiones: en obligaciones de gobiernos locales menores a un año; obligaciones de bancos, agencias privadas y gobiernos extranjeros que sea en dólares, que coticen en bolsa y tengan grado de inversión; además de obligaciones de organismos financieros y otros activos líquidos especificados en el Acuerdo.

A continuación, se detallan los índices correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco a la fecha de los estados financieros, como sigue:

Evaluación del índice de liquidez:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Al cierre del período	57%	52%
Promedio del período	58%	61%
Máximo del período	61%	71%
Mínimo del período	54%	49%

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros del Banco expuestos a tasa de interés, sobre la base de sus vencimientos remanentes con respecto a la fecha de vencimiento contractual. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
<b>2017</b>						
Depósitos	1,376,127,315	1,386,579,582	493,442,708	489,299,345	200,201,091	203,636,438
Financiamientos recibidos	51,000,000	51,025,857	51,025,857	-	-	-
Bonos subordinados no acumulativos	10,925,000	18,167,179	792,063	1,584,125	1,584,125	14,206,866
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1,438,052,315</b>	<b>1,455,772,618</b>	<b>545,260,628</b>	<b>490,883,470</b>	<b>201,785,216</b>	<b>217,843,304</b>
Compromisos y contingencias	-	251,433,093	229,083,016	22,350,077	-	-
<b>2016</b>						
Depósitos	1,321,587,443	1,331,286,892	565,131,287	382,150,328	217,169,990	166,835,287
Financiamientos recibidos	44,896,981	44,896,981	44,896,981	-	-	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1,366,484,424</b>	<b>1,376,183,873</b>	<b>610,028,268</b>	<b>382,150,328</b>	<b>217,169,990</b>	<b>166,835,287</b>
Compromisos y contingencias	-	279,689,078	248,720,356	-	30,968,722	-

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, el Banco mantiene activos líquidos tales como efectivos y equivalentes de efectivo e inversiones con grado de inversión para los cuales no existe un mercado activo. Estos activos pueden ser fácilmente vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez. Por consiguiente, el Banco considera que no es necesario divulgar el análisis de vencimiento relacionado a estos activos para permitir evaluar la naturaleza y el alcance del riesgo de liquidez.

Cuentas fuera del balance:

Los montos contractuales de los instrumentos financieros fuera de balance del Banco que compromete a extender el crédito de los clientes, los avales y garantías bancarias son incluidos en la tabla que a continuación se presenta, basada en la fecha de vencimiento más reciente.

	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Total
<b>2017</b>			
Cartas de crédito	725,586	-	725,586
Avales y fianzas	7,592,000	600,000	8,192,000
Cartas promesa de pago	4,795,659	-	4,795,659
Línea de crédito	215,969,771	21,750,077	237,719,848
<b>Total</b>	<b>229,083,016</b>	<b>22,350,077</b>	<b>251,433,093</b>
<b>2016</b>			
Cartas de crédito	500,902	-	500,902
Avales y fianzas	20,934,169	10,000	20,944,169
Cartas promesa de pago	11,783,020	-	11,783,020
Línea de crédito	215,502,265	30,958,722	246,460,987
<b>Total</b>	<b>248,720,356</b>	<b>30,968,722</b>	<b>279,689,078</b>

#### **4.5 Riesgo operacional**

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Banco, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El objetivo del Banco es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación del Banco.

La estructura de administración del riesgo operacional ha sido elaborada para proporcionar una segregación de responsabilidades entre los dueños, los ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las Unidades de Negocios y Servicios del Banco asumen un rol activo en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operacionales y son responsables por comprender y gerenciar estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

El departamento de auditoría interna a través de sus programas, realiza una labor de aseguramiento del cumplimiento de los procedimientos y controles identificados y junto al departamento de administración de riesgos monitorean la severidad de los riesgos. Esta metodología tiene como objetivo fundamental añadir el máximo valor en cada una de las actividades de la organización, disminuyendo la posibilidad de fallas y pérdidas.

Para el establecimiento de dicha metodología, el Banco ha destinado recursos para el fortalecimiento del control interno y estructura organizacional, permitiendo una independencia entre las áreas de negocio, control de riesgos y de registro. Lo anterior incluye una debida segregación funcional operativa en el registro, conciliación y autorización transaccional, la cual está documentada a través de políticas definidas, procesos y procedimientos que incluyen estándares de control y de seguridad.

Con relación al recurso humano, se han reforzado las políticas existentes de contratación y evaluación del personal, logrando así contar con un personal altamente calificado y de experiencia profesional, el cual tiene que cumplir con diversos procesos de inducción en los diferentes cargos, planes de capacitación y una certificación de entendimiento y aceptación acerca de las políticas de conducta y normas de negocios establecidas en el Código de Ética del Banco.

El Banco ha realizado una significativa inversión en la adecuación de la plataforma tecnológica con el objetivo de ser más eficientes en los diferentes procesos de negocio y reducir los perfiles de riesgos. Para tal fin se han reforzado las políticas de seguridad y se ha establecido una política de administración de riesgos tecnológicos.

#### **4.6 Riesgo moneda**

El Banco está expuesto a los efectos de las fluctuaciones de cambios en los tipos de moneda, los cuales son revisados sobre una base diaria. A continuación, detalle de la posición de monedas expresada o convertidas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD):

	<u>USD</u>	<u>Euros</u>	<u>Total</u>
<b>2017</b>			
<b>Activos</b>			
Efectivo y depósitos en bancos	57,575,457	991,107	58,566,564
Valores disponibles para la venta	262,563,341	-	262,563,341
Valores mantenidos hasta su vencimiento	61,426,454	-	61,426,454
Préstamos, neto	1,154,757,429	-	1,154,757,429
<b>Total</b>	<b>1,536,322,681</b>	<b>991,107</b>	<b>1,537,313,788</b>
<b>Pasivos</b>			
Depósitos	1,375,758,219	369,096	1,376,127,315
Financiamientos recibidos	51,000,000	-	51,000,000
Bonos subordinados no acumulativos	10,925,000	-	10,925,000
<b>Total</b>	<b>1,437,683,219</b>	<b>369,096</b>	<b>1,438,052,315</b>
Posición neta	98,639,462	622,011	99,261,473
Compromisos y contingencias	251,433,093	-	251,433,093
<b>2016</b>			
<b>Activos</b>			
Efectivo y depósitos en bancos	88,675,061	708,868	89,383,929
Valores disponibles para la venta	248,207,490	-	248,207,490
Valores mantenidos hasta su vencimiento	64,105,309	-	64,105,309
Préstamos, neto	1,051,897,413	-	1,051,897,413
<b>Total</b>	<b>1,452,885,273</b>	<b>708,868</b>	<b>1,453,594,141</b>
<b>Pasivos</b>			
Depósitos	1,321,079,557	507,886	1,321,587,443
Financiamientos recibidos	44,896,981	-	44,896,981
<b>Total</b>	<b>1,365,976,538</b>	<b>507,886</b>	<b>1,366,484,424</b>
Posición neta	86,908,735	200,982	87,109,717
Compromisos y contingencias	279,689,078	-	279,689,078

## 5. Administración de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá.
- La continuación como negocio en marcha mientras maximizan los retornos a los accionistas a través de la optimización del balance de deuda y capital. Las estrategias del Banco se revisan y analizan periódicamente.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio.

El Banco como ente regulado por la Superintendencia de Bancos de Panamá, requiere mantener un índice de capital total medido con base a los activos ponderados.

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son monitoreados por la Administración del Banco basados en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados, incluyendo los

instrumentos financieros fuera del estado de situación financiera. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo N° 1-2015, con modificaciones contempladas en el Acuerdo N° 13-2015, en el Artículo 1, y las modificaciones de los Acuerdo N° 3-2016 y N° 8-2016, el cual establecen normas para la determinación de los activos ponderados por riesgos de crédito y riesgo de contraparte.

Conforme lo establece el esquema regulatorio en el Acuerdo N° 1-2015, los requerimientos de capital son medidos de la siguiente forma:

- *Capital primario* - El cual comprende el capital social pagado en acciones, las reservas declaradas, las utilidades retenidas, los cambios en valores disponibles para la venta. El capital pagado en acciones es aquel representado por acciones comunes totalmente pagadas. Las reservas declaradas son aquellas identificadas como tales por el Banco provenientes de ganancias acumuladas en sus libros para reforzar sus situaciones financieras y sujetas a lo establecido en el Artículo No.69 de la Ley Bancaria. Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del período y las utilidades no distribuidas correspondientes a períodos anteriores y los cambios en valores disponibles para la venta son Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los valores disponibles para la venta. Los ajustes regulatorios comprenden la plusvalía, los otros activos intangibles según las NIIF y activos por impuestos diferidos, los cuales consideran las diferencias temporales deducibles y los créditos fiscales no utilizados.
- *Capital adicional* - El cual comprende, los ajustes regulatorios, como la plusvalía o fondos de comercio, los otros activos intangibles y los activos por impuesto diferidos.
- *Capital secundario* - El mismo comprende los instrumentos de deuda subordinada a término o bonos subordinados no acumulativos y las reservas constituidas para pérdidas futuras, no identificadas en el presente.

Para el cálculo del monto de los fondos de capital de un Banco de licencia general debe tomar en cuenta las deducciones, que se harán trimestralmente, y que se detallan a continuación:

- El capital no consolidado asignado a sucursales en el exterior.
- El capital pagado no consolidado de subsidiarias del Banco.
- El capital pagado de subsidiarias no bancarias. La deducción incluirá los saldos registrados en el activo por el mayor valor pagado - respecto del valor contable - en las inversiones permanentes en sociedades en el país y en el exterior.

Partidas de activos correspondientes a gastos u otros rubros, que en virtud de principios de contabilidad generalmente aceptados y de las Normas Internacionales de Información Financiera corresponden a sobre valorizaciones o diversas formas de pérdidas no reconocidas, y también las pérdidas experimentadas en cualquier momento del ejercicio.

La Superintendencia de Bancos de Panamá, ha emitido los Acuerdos No.13-2015 y No.3-2016, la cual establecen modificaciones a las normas de adecuación de capital, aplicables a bancos y grupos bancarios:

Acuerdo N°1 - 2015

El Acuerdo N°1-2015 y su modificación en el Acuerdo N°13-2015, en el mismo se establecen las normas de Adecuación de Capital aplicables a los bancos y grupos bancarios. El propósito del acuerdo es el de actualizar el marco normativo que regula los requerimientos de capital en línea a los estándares internacionales. Efectivo a partir del 1 de julio de 2016, no obstante, el cumplimiento de los valores mínimos de los índices de adecuación de capital estará sujeto al siguiente calendario, tomando como fecha de cumplimiento el 1 de enero de 2017 en adelante:

<u>Clase de capital</u>	<u>Julio 2016</u>	<u>Enero 2017</u>	<u>Enero 2018</u>	<u>Enero 2019</u>
Capital primario ordinario	5.25%	5.50%	5.75%	6.00%
Capital primario	3.75%	4.00%	4.25%	4.50%
Capital total	8.00%	8.00%	8.00%	8.00%

Acuerdo No.3-2016

El Acuerdo No.3-2016, fue emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, por medio del cual se establecen normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito de acuerdo a la clasificación de activos por categoría, calificación internacional de riesgo, contingencias irrevocables pendientes por desembolsar y riesgo de contraparte, colateral financiero admisible, garantías admisibles, derivados de crédito y determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito. Efectivo a partir de 1 de julio de 2016.

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio según lo establece el Acuerdo No. 1-2015, que se compone de la siguiente manera:

	2017	2016
Capital primario (pilar 1):		
Acciones comunes	61,000,000	61,000,000
Reserva de capital	1,146,150	1,146,150
Utilidades no distribuidas	32,518,293	30,208,337
Cambios en valores disponibles para la venta	(4,907,261)	(6,353,150)
Capital primario ordinario	<u>89,757,182</u>	<u>86,001,337</u>
Ajustes regulatorios:		
Plusvalía	(6,672,789)	(6,672,789)
Activos intangibles	(4,209,543)	(1,550,824)
Activos por impuestos diferidos	(1,612,935)	(1,485,941)
Total de capital primario ordinario, neto	77,261,915	76,291,783
Capital secundario (pilar 2):		
Bonos subordinados no acumulativos	10,925,000	-
Reserva dinámica	13,265,998	13,265,998
<b>Total de capital regulatorio:</b>	<u>101,452,913</u>	<u>89,557,781</u>
<b>Activo ponderado en base a riesgo</b>		
Banca de consumo, corporativa y tesorería	<u>856,014,724</u>	<u>799,727,713</u>
Índices de capital:		
Capital primario ordinario	<u>10.49%</u>	<u>10.75%</u>
Capital primario ordinario, neto	<u>9.03%</u>	<u>9.54%</u>
Adecuación de capital	<u>11.85%</u>	<u>11.20%</u>

## 6. Valor razonable de los instrumentos financieros

La Administración del Banco ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de los instrumentos financieros en el estado de situación financiera:

- *Efectivo y equivalentes de efectivo* - El valor en libros del efectivo y depósitos en bancos se aproxima a su valor razonable por su liquidez y vencimiento a corto plazo.
- *Inversión en valores* - Los valores disponibles para la venta están medidos a valor razonable. Los valores mantenidos hasta su vencimiento, medidos a costo amortizado. El valor razonable es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del estado de situación financiera. De no estar disponible el precio de mercado cotizado, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.
- *Préstamos* - El valor razonable estimado para los préstamos, representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

- *Depósitos a la vista y ahorros recibidos* - El valor razonable de los depósitos sin vencimiento específico como es el caso de las cuentas corrientes y ahorros corresponde al monto pagadero a la vista, el cual equivale al valor de registro.
- *Depósitos a plazo* - Para los depósitos a plazo fijo, el valor razonable se basa en flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.
- *Financiamiento recibido y bonos subordinados no acumulativos* - El valor en libros del financiamiento recibido, que vencen de un año o menos, se aproximaba a su valor razonable dada su naturaleza a corto plazo. Para obligaciones con que mantenían vencimientos mayores a un año, se utilizaron los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

Cuando el Banco utiliza o contrata a terceros, como proveedores de precios para determinar los valores razonables de los instrumentos, esta unidad de control evalúa y documenta la evidencia obtenida de estas terceras partes que soporten la conclusión que dichas valuaciones cumplen con los requerimientos de las NIIF's, esta revisión incluye:

- Verificar que el proveedor de precio haya sido aprobado por el Banco;
- Obtener un entendimiento de cómo el valor razonable ha sido determinado y si el mismo refleja las transacciones actuales del mercado;
- Cuando se utilizan instrumentos similares para determinar el valor razonable, cómo estos precios han sido ajustados para reflejar las características del instrumento sujeto a medición.

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información incluida a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado del Banco.

Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 - Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2 - Los datos de entrada son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para activos o pasivos directa o indirectamente idénticos o similares en mercados que no son activos.
- Nivel 3 - Los datos de entrada son datos no observables para el activo o pasivo.

**6.1 Valor razonable de los activos financieros que se miden a valor razonable sobre una base recurrente**

A continuación, se presentan los activos financieros del Banco que son medidos a valor razonable al final del año. La siguiente tabla muestra la información de cómo esos activos a valor razonable son determinados (específicamente las técnicas de valuación y los datos de entrada utilizados):

<u>Activos financieros</u>	<u>2017</u>	<u>Jerarquía de valor razonable</u>	<u>Técnica de valuación</u>	<u>Insumos significativos no observables</u>
Bonos corporativos	120,530,123	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Bonos corporativos	11,248,854	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Bonos de agencia	37,325,417	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Bonos de agencia	16,159,164	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Bonos del estado	1,401,851	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Bonos del estado	4,928,647	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Bonos globales	11,055,818	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Bonos del tesoro	1,876,470	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Bonos del tesoro	4,199,920	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Notas del tesoro	26,816,544	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Notas del tesoro	12,174,610	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Bonos hipotecarios	168,499	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Exchange traded funds (ETF's)	1,706,546	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Acciones	79,667	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Valores comerciales	11,900,000	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Reportos	991,211	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Total	<u>262,563,341</u>			

**St. Georges Bank & Company Inc.** (Entidad 100% subsidiaria de Promerica Financial Corporation)

**Notas a los estados financieros** - Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (en balboas)

Activos financieros	2016	Jerarquía de valor razonable	Técnica de valuación	Insumos significativos no observables
Bonos corporativos	118,263,554	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Bonos corporativos	20,855,565	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Bonos de agencia	9,550,462	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Bonos de agencia	23,843,915	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Bonos del estado	1,466,678	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Bonos del estado	4,809,311	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Bonos globales	3,792,892	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Bonos globales	1,370,437	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Bonos del tesoro	2,133,365	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Bonos del tesoro	1,831,660	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Notas del tesoro	17,838,610	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Notas del tesoro	13,275,040	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Letras del tesoro	2,993,910	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Bonos hipotecarios	513,104	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Exchange traded funds (ETF's)	2,056,320	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica
Acciones	79,667	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Valores comerciales	23,533,000	Nivel 2	Precios cotizados en mercados no activos	No aplica
Total	<u>248,207,490</u>			

Al 31 de diciembre de 2017, no hubo transferencias de Nivel 1 y 2.

**6.2 Valor razonable de los activos y pasivos financieros que no se miden a valor razonable de manera constante (pero requieren revelaciones de valor razonable)**

El valor en libros de los principales activos y pasivos financieros que no se miden a su valor razonable en el estado de situación financiera del Banco se resume a continuación:

	2017		2016	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	58,566,564	58,566,564	89,383,929	89,383,929
Valores hasta su vencimiento	61,426,454	63,667,132	64,105,309	64,400,402
Préstamos, neto	1,154,757,429	1,158,673,336	1,051,897,413	1,058,716,382
<b>Total</b>	<b>1,274,750,447</b>	<b>1,280,907,032</b>	<b>1,205,386,651</b>	<b>1,212,500,713</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Depósitos	1,376,127,315	1,380,190,174	1,321,587,443	1,329,103,555
Financiamientos recibidos	51,000,000	51,000,000	44,896,981	44,896,981
Bonos subordinados no acumulativos	10,925,000	10,925,000	-	-
<b>Total</b>	<b>1,438,052,315</b>	<b>1,442,115,174</b>	<b>1,366,484,424</b>	<b>1,374,000,536</b>

El valor razonable de los depósitos en libros es el monto por pagar a la fecha de los estados financieros. El valor razonable de los activos y pasivos financieros incluidos en las categorías de Nivel 2 y Nivel 3 presentados en la siguiente tabla, fueron determinados en concordancia con precios generalmente aceptados basados en el modelo de flujos de caja descontados, en el cual la variable más importante es la tasa de descuento la cual refleja el riesgo de crédito.

	Total	Valor razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>2017</b>				
<b>Activos financieros:</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	58,566,564	-	58,566,564	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	63,667,132	34,566,657	15,613,450	13,487,025
Préstamos, neto	1,158,673,336	-	-	1,158,673,336
<b>Total</b>	<b>1,280,907,032</b>	<b>34,566,657</b>	<b>74,180,014</b>	<b>1,172,160,361</b>
<b>Pasivos financieros:</b>				
Depósitos	1,380,190,174	-	-	1,380,190,174
Financiamientos recibidos	51,000,000	51,000,000	-	-
Bonos subordinados no acumulativos	10,925,000	-	-	10,925,000
<b>Total</b>	<b>1,442,115,174</b>	<b>51,000,000</b>	<b>-</b>	<b>1,391,115,174</b>

	Valor razonable			
	Total	Nivel 1	Nivel 2	
<b>2016</b>				
<b>Activos financieros:</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	89,383,929	-	89,383,929	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	64,400,402	33,076,504	15,398,898	15,925,000
Préstamos, neto	1,058,716,382	-	-	1,058,716,382
<b>Total</b>	<b>1,212,500,713</b>	<b>33,076,504</b>	<b>104,782,827</b>	<b>1,074,641,382</b>
<b>Pasivos financieros:</b>				
Depósitos	1,329,103,555	-	-	1,329,103,555
Financiamientos recibidos	44,896,981	44,896,981	-	-
<b>Total</b>	<b>1,374,000,536</b>	<b>44,896,981</b>	<b>-</b>	<b>1,329,103,555</b>

## 7. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

En la aplicación de las políticas contables del Banco, la Administración efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos y pasivos. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se consideran relevantes bajo las circunstancias. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

### (a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos

El Banco revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base trimestral. En la determinación que una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de ganancias o pérdidas, el Banco efectúa juicios al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de utilidades integrales, y toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacione con incumplimientos en activos. La Administración usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

### (b) Deterioro de inversiones disponibles para la venta

El Banco determina qué inversiones de capital disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de si es significativa o prolongada requiere juicio. Al efectuar este juicio, el Banco evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la inversión. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de una desmejora en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo financieros y operativos.

(c) **Impuesto sobre la renta**

*Impuesto corriente* - La Empresa está sujeta al impuesto sobre la renta bajo la jurisdicción de la República de Panamá. Se realizan estimaciones a través de una proyección fiscal para determinar la provisión para impuestos sobre la renta y se reconocen los pasivos resultantes de dicha estimación. Cuando el resultado fiscal final es diferente de los montos que fueron registrados, las diferencias impactarán las provisiones por impuestos sobre la renta e impuestos diferidos en el período en el cual se hizo dicha determinación.

*Impuesto sobre la renta diferido* - El reconocimiento de activos por impuesto sobre la renta diferido se basa en la estimación de presupuestos con ganancias desarrollados por la Administración, los cuales se basan en evidencia disponible y niveles históricos de ganancias, que indican que es probable que el Grupo pueda tener futuras utilidades gravables contra los cuales el activo pueda ser utilizado.

**8. Saldos y transacciones entre partes relacionadas**

Los saldos y transacciones entre partes relacionadas incluidos en los estados financieros, se resumen a continuación:

	2017	2016
<b>Saldos con partes relacionadas</b>		
<b>Activos:</b>		
Efectivo y depósitos en bancos	24,309,381	4,239,779
Préstamos	175,589,384	177,094,060
Otros activos - intereses acumulados por cobrar	883,128	834,624
Otros activos - cuentas por cobrar integra	2,426,896	543,443
<b>Pasivos:</b>		
Depósitos	14,561,390	26,978,993
Otros pasivos - intereses acumulados por pagar	71	131
Otros pasivos - cuentas por pagar integra regional	37,809	532,778
<b>Transacciones con partes relacionadas</b>		
<b>Ingresos y gastos</b>		
Ingresos por intereses y comisiones	12,844,685	14,950,488
Gastos de intereses y comisiones	41,019	40,819
<b>Gastos generales y administrativos:</b>		
Salarios a ejecutivos claves	2,360,414	2,399,836
<b>Compromisos y contingencias:</b>		
Carta promesa de pago	447,097	186,800

Los préstamos entre partes relacionadas ascienden a un monto de B/.175,589,384 (2016: B/.177,094,060), de los cuales B/.145,829,198 (2016: B/.160,369,155) están garantizadas con depósitos a plazo fijo.

### 9. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y depósitos en bancos se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado de flujo de efectivo:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Efectivo	7,796,677	12,415,850
Depósitos a la vista en bancos	31,901,445	71,364,333
Depósitos a plazo fijo en bancos	18,868,442	5,603,746
	<u>58,566,564</u>	<u>89,383,929</u>
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	1,762,000	1,762,000
	<u>1,762,000</u>	<u>1,762,000</u>
Efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo	<u>56,804,564</u>	<u>87,621,929</u>

Al 31 de diciembre de 2017, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo del Banco oscilaban entre 0.06% y 3.50% (2016: 0.06% y 0.83%) y dichos depósitos tienen vencimientos varios hasta abril 2018.

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco mantenía depósitos por B/.1,762,000 (2016: B/.4,640,099), que garantizan operaciones con otras instituciones financieras.

### 10. Valores disponibles para la venta

Los valores disponibles para la venta están constituidos por los siguientes tipos de inversión:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b><u>Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):</u></b>		
Títulos de deuda privada - extranjera	152,254,394	167,776,488
Títulos de deuda pública gubernamental	108,522,734	78,295,015
Acciones de fondos - extranjeros	1,706,546	2,056,320
Acciones	79,667	79,667
	<u>262,563,341</u>	<u>248,207,490</u>

El movimiento de los valores disponibles para la venta se resume a continuación:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Saldo al inicio del año	248,207,490	301,072,361
Compras	168,370,604	168,222,780
Ganancia neta en ventas de valores	908,682	1,880,220
Ventas	(150,194,339)	(221,157,502)
Redenciones	(4,657,579)	(3,184,741)
Amortización de primas y descuentos	(1,612,132)	2,426,128
Cambio neto en valor razonable	<u>1,540,615</u>	<u>(1,051,756)</u>
Saldo al final del año	<u>262,563,341</u>	<u>248,207,490</u>

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco realizó ventas de la cartera de valores disponibles para la venta por un total de B/.150,194,339 (2016: B/.221,157,502), que generaron ganancias netas por B/.908,682 (2016: B/.1,880,220).

Al 31 de diciembre de 2017, el rendimiento promedio que devengan los valores disponibles para la venta es de 2.86% (2016: 2.97%).

Al 31 de diciembre de 2017 existían valores disponibles para venta por B/.56,137,000 (2016: B/.52,366,952) que garantizan financiamientos recibidos. (Ver Nota 18).

Con fecha 22 de mayo de 2013, y por aumento en la volatilidad de los mercados financieros, el Banco aprobó reclasificar valores disponibles para la venta por B/.48,762,000 a su valor razonable de la categoría de "Valores disponibles para la venta" a la categoría de "Valores mantenidos hasta su vencimiento". La transferencia se hizo efectiva el 3 de junio de 2013. Dichas inversiones mantenían a esa fecha una pérdida no realizada por B/.1,881,737, presentada en el estado de cambios en el patrimonio en el rubro de "Cambios netos de valores disponibles para la venta". Esta pérdida no realizada está siendo amortizada a ganancias o pérdidas a lo largo de la vida remanente de cada título utilizando el método de interés efectivo. Al 31 de diciembre de 2017, se amortizó B/.94,728 (2016: B/.98,209), quedando un saldo pendiente de B/.1,446,391 (2016: B/.1,541,119). La tasa de interés efectiva oscilaba entre 0.50% y 9.99%.

El movimiento anual de los cambios netos en valores disponibles para la venta se detalla a continuación:

	Valores disponibles para la venta	Valores disponibles para la venta transferidos a Mantenidos hasta su vencimiento	Total
<b>2017</b>			
Saldo al inicio del año	(6,353,150)	(1,541,119)	(7,894,269)
Cambio neto en valores	1,445,887	-	1,445,887
Amortización de primas transferidas	-	94,728	94,728
Saldo al final del año	<u>(4,907,263)</u>	<u>(1,446,391)</u>	<u>(6,353,654)</u>
<b>2016</b>			
Saldo al inicio del año	(5,203,185)	(1,639,328)	(6,842,513)
Cambio neto en valores	(1,149,965)	-	(1,149,965)
Amortización de primas transferidas	-	98,209	98,209
Saldo al final del año	<u>(6,353,150)</u>	<u>(1,541,119)</u>	<u>(7,894,269)</u>

#### 11. Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento están constituidos por los siguientes tipos de inversión:

	2017	2016
<b><u>A su costo amortizado:</u></b>		
Títulos de deuda privada	16,852,725	16,895,817
Títulos de deuda gubernamental	<u>44,573,729</u>	<u>47,209,492</u>
	<u>61,426,454</u>	<u>64,105,309</u>

El movimiento de los valores mantenidos hasta su vencimiento se resume a continuación:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	64,105,309	65,070,648
Amortizaciones de primas y descuentos	(378,855)	(365,339)
Redenciones	<u>(2,300,000)</u>	<u>(600,000)</u>
Saldo al final del año	<u>61,426,454</u>	<u>64,105,309</u>

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2017, oscilaban entre 1.48% y 7.13% (2016: 1.48% y 7.13%).

## 12. Préstamos, netos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	2017			2016		
	Monto bruto	Reserva por deterioro	Monto en libros	Monto bruto	Reserva por deterioro	Monto en libros
Sector interno:						
Tarjetas de crédito	198,437,390	5,720,337	192,717,053	159,026,245	2,228,745	156,797,500
Personales	58,063,328	468,990	57,594,338	52,489,505	595,700	51,893,805
Corporativos	151,710,117	1,092,152	150,617,965	139,729,892	1,356,300	138,373,592
Prendarios	11,406,617	-	11,406,617	7,792,200	-	7,792,200
Hipoteca	20,574,695	9,502	20,565,193	13,055,617	6,105	13,049,512
Total sector local	<u>440,192,147</u>	<u>7,290,981</u>	<u>432,901,166</u>	<u>372,093,459</u>	<u>4,186,850</u>	<u>367,906,609</u>
Sector externo:						
Tarjetas de crédito	1,722,878	7,348	1,715,530	1,416,174	7,648	1,408,526
Personales	2,253,877	2,370	2,251,507	2,108,604	7,238	2,101,366
Corporativos	354,322,723	6,795	354,315,928	338,640,071	53,060	338,587,011
Prendarios	347,986,970	-	347,986,970	325,923,992	1,363	325,922,629
Hipoteca	17,182,928	-	17,182,928	17,638,550	8,258	17,630,292
Total sector externo	<u>723,469,376</u>	<u>16,513</u>	<u>723,452,863</u>	<u>685,727,391</u>	<u>77,567</u>	<u>685,649,824</u>
Sub total	<u>1,163,661,523</u>	<u>7,307,494</u>	<u>1,156,354,029</u>	<u>1,057,820,850</u>	<u>4,264,417</u>	<u>1,053,556,433</u>
Menos:						
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			<u>(1,596,600)</u>			<u>(1,659,020)</u>
Total de préstamos, netos			<u>1,154,757,429</u>			<u>1,051,897,413</u>

Al 31 de diciembre de 2017, los préstamos devengaron intereses cuya tasa anual oscilaban entre 3% y 26% (2016: entre 3% y 26%).

El movimiento de la reserva para posibles préstamos incobrables se resume de la siguiente forma:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	4,264,417	3,935,753
Provisión para posibles préstamos incobrables	16,129,565	14,383,949
Préstamos castigados	(14,618,181)	(16,277,361)
Recuperaciones de préstamos castigados	<u>1,531,693</u>	<u>2,222,076</u>
Saldo al final del año	<u>7,307,494</u>	<u>4,264,417</u>

### 13. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

El detalle del inmueble, mobiliario, equipo y mejoras del estado de situación financiera, se presenta a continuación:

	2017					
	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada	Edificio	Construcción en proceso	Total
<b>Costo:</b>						
Costo al inicio del año	10,678,048	582,554	2,994,442	7,882,952	4,257,646	26,395,642
Aumentos	358,979	98,426	-	-	1,550,308	2,007,713
Transferencia de construcciones en proceso	1,482,538	19,625	641,502	-	(2,143,665)	-
Transferencia de construcciones en proceso a activos intangibles	-	-	-	-	(3,156,291)	(3,156,291)
Disminución por ventas o descartes	(364,015)	(164,276)	-	-	-	(528,291)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	12,155,550	536,329	3,635,944	7,882,952	507,998	24,718,773
<b>Depreciación y amortización acumuladas</b>						
Saldo al inicio del año	7,650,261	321,509	2,073,240	2,041,450	-	12,086,460
Aumentos	1,300,566	103,985	294,935	263,753	-	1,963,239
Disminución	(222,078)	(114,333)	-	-	-	(336,411)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	8,728,749	311,161	2,368,175	2,305,203	-	13,713,288
Valor neto en libros	3,426,801	225,168	1,267,769	5,577,749	507,998	11,005,485
<b>2016</b>						
	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada	Edificio	Construcción en proceso	Total
<b>Costo:</b>						
Costo al inicio del año	10,404,740	595,423	2,922,662	7,882,952	1,728,278	23,534,055
Aumentos	174,816	-	21,150	-	2,731,199	2,927,165
Transferencia de construcciones en proceso	151,201	-	50,630	-	(201,831)	-
Transferencia de construcciones en proceso a activos intangibles	-	-	-	-	-	-
Disminución por ventas o descartes	(52,709)	(12,869)	-	-	-	(65,578)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	10,678,048	582,554	2,994,442	7,882,952	4,257,646	26,395,642
<b>Depreciación y amortización acumuladas</b>						
Saldo al inicio del año	6,406,106	223,063	1,735,897	1,775,911	-	10,140,977
Aumentos	1,293,553	110,279	337,343	265,539	-	2,006,714
Disminución	(49,398)	(11,833)	-	-	-	(61,231)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	7,650,261	321,509	2,073,240	2,041,450	-	12,086,460
Valor neto en libros	3,027,787	261,045	921,202	5,841,502	4,257,646	14,309,182

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene registrado en libros activos totalmente depreciados por el monto de B/.10,639,884 (2016: B/.8,282,906).

#### 14. Activos intangibles

Los activos intangibles se detallan como sigue:

	2017	2016
Plusvalía	6,672,789	6,672,789
Licencias y programas	4,209,543	1,550,824
	<u>10,882,332</u>	<u>8,223,613</u>

##### *Plusvalía*

El 30 de noviembre del 2006, el Banco adquirió la totalidad de las acciones de Promérica, S.A. por B/.7,500,000. La diferencia con el valor razonable de los activos de la subsidiaria adquirida, generó una plusvalía de B/.6,672,789. Con fecha 14 de mayo de 2007, Promérica, S.A., fue fusionada con St. Georges Bank & Company Inc. De acuerdo a las evaluaciones efectuadas por el Banco, no existe deterioro en el valor en libros de la plusvalía.

##### Licencias y programas

El movimiento de las licencias y programas se resumen a continuación:

	2017	2016
Saldo al inicio de año	1,550,824	1,692,149
Aumentos	208,591	344,070
Software desarrollado puesto en producción	3,156,291	-
Amortización	<u>(706,163)</u>	<u>(485,395)</u>
Saldo al final del año	<u>4,209,543</u>	<u>1,550,824</u>

### 15. Bienes adjudicados

Los bienes adjudicados se detallan a continuación:

<b>2017</b>	<b>Inmuebles</b>	<b>Muebles</b>	<b>Total</b>
Saldo Inicial	1,265,707	-	1,265,707
Adiciones	166,997	1,152,691	1,319,688
Ventas	-	(39,601)	(39,601)
Saldo al final del año	<u>1,432,704</u>	<u>1,113,090</u>	<u>2,545,794</u>
<b>2016</b>			
Saldo Inicial	253,947	-	253,947
Adiciones	1,011,760	-	1,011,760
Saldo al final del año	<u>1,265,707</u>	<u>-</u>	<u>1,265,707</u>

### 16. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Fondo de cesantía	1,723,665	1,682,067
Depósitos en garantía	446,569	595,048
Impuesto pagado por anticipado	1,612,935	1,485,941
Cuentas por cobrar	5,278,832	2,873,334
Compensación de cuenta íntegra	451,363	966,528
Gastos pagados por anticipado	805,281	547,883
Intereses acumulados por cobrar	10,913,818	10,945,858
Otros activos	<u>2,011,739</u>	<u>343,641</u>
	<u>23,244,202</u>	<u>19,440,300</u>

Al 31 de diciembre de 2017, las cuentas por cobrar están compuestas por; los seguros por cobrar de tarjetas de crédito, por venta de cartera, adquirencias por cobrar de tarjetas de crédito, centros de pagos, cuenta de compensación íntegra, transacciones pendientes de custodios de inversiones y otras cuentas por cobrar menores.

### 17. Depósitos de clientes

El detalle de los depósitos de clientes se resume a continuación:

	2017	2016
A la vista local	89,879,396	104,387,241
A la vista extranjeros	152,525,266	161,497,454
De ahorros	139,625,094	133,196,367
A plazo locales	179,188,691	162,531,281
A plazo extranjeros	814,908,868	759,975,100
	1,376,127,315	1,321,587,443

### 18. Financiamientos recibidos

Al 31 de diciembre de 2017, existían financiamientos por la suma de B/.51,000,000, con vencimiento hasta enero 2018 y las tasas de interés anual oscilan entre 1.30% y 1.75% (2016: B/.44,896,981, con vencimientos varios hasta abril de 2017 y tasas de intereses anual que oscilaban entre 1.07% y 2.31%).

<u>Pasivo financiero</u>	<u>Tasas de interés</u>	<u>Vencimientos</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
			<u>Valor en libros</u>	<u>Valor en libros</u>
Línea de crédito	1.07%	Varios hasta abril 2017	-	34,706,981
Línea de crédito	1.50%	Varios hasta abril 2017	-	8,000,000
Línea de crédito	2.31%	Hasta abril 2017	-	2,190,000
Línea de crédito	1.30%	Hasta enero 2018	5,000,000	-
Línea de crédito	1.35%	Hasta enero 2018	11,000,000	-
Línea de crédito	1.75%	Hasta enero 2018	5,000,000	-
Línea de crédito	1.65%	Hasta enero 2018	30,000,000	-
			51,000,000	44,896,981

En el mes de enero 2018, se cancelaron 3 líneas de crédito que suman B/.21,000,000 y se renovó la línea por B/.30,000,000.

Al 31 de diciembre de 2017, existían valores disponibles para venta por B/.56,137,000 (2016: B/.52,366,952) que garantizan estos financiamientos. (Ver Nota 10).

### 19. Bonos subordinados no acumulativos

Mediante Resolución SMV No.555 -16 del 24 de agosto de 2016 la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, resolvió registrar un Programa Rotativo de Bonos Subordinados No Acumulativos por un valor nominal de hasta treinta millones de balboas (B/.30,000,000), emitidos en forma desmaterializada, registrada y sin cupones, en denominaciones de mil dólares (B/.1,000) o sus múltiplos. Dichos bonos pagarán intereses de forma trimestral en marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año. La fecha inicial de la oferta de los bonos subordinados no acumulativos fue el 30 de septiembre de 2016.

Según lo establecido por la normativa del Acuerdo 01-2015 “Normas de Capital aplicables a los Bancos y a los Grupos Bancarios” en el numeral 7 y 8, donde se establece las características del Capital Secundario; dicha emisión forma parte del capital secundario del banco y contribuye con el fortalecimiento del patrimonio técnico.

Los Títulos vendidos cumplen con las siguientes características y establecidas en el acuerdo 01-2015:

- Títulos suscrito y pagado.
- Los títulos se encuentran subordinado a depositantes y acreedores en general del sujeto regulado.
- No están asegurados ni cubiertos por garantías del emisor o de una entidad vinculada, ni son objeto de cualquier otro acuerdo que mejore jurídica o económicamente la prelación frente a los depositantes y los acreedores en general del sujeto regulado.
- El vencimiento es mayor a cinco años.
- Puede ser redimible a iniciativa del emisor transcurrido un mínimo de cinco años.

Al 31 de diciembre 2017, el Banco mantiene deuda subordinada emitida por la suma de B/.12,700,000, los cuales son considerados como capital secundario. Los bonos pagan intereses de forma trimestral en marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año. El monto emitido fue colocado a una tasa de 7.25%, una tasa fija por un plazo de 10 años bajo las series A, B y C.

La serie C, al 31 de diciembre 2017, quedó con un saldo de B/. 1,775,000 pendiente de colocar a una tasa del 7.25% fija.

A opción del Emisor, luego de transcurrido un mínimo de cinco (5) años contados a partir de la fecha de emisión de la Serie respectiva, los Bonos de cualquier serie podrán ser redimidos total o parcialmente, al 100% del saldo insoluto a capital de la Serie de que se trate, sin porcentaje de penalidad, antes de su fecha de vencimiento en cualquier día de pago de interés.

Al 31 de diciembre de 2017, el monto total de los bonos subordinados no acumulativo emitidos es de B/.12,700,000, los cuales se distribuyen en las siguientes series:

<b>Bonos</b>	<b>Tasa de interes nominal anual</b>	<b>Año de vencimiento</b>	<b>Valor nominal de la emisión</b>	<b>2017</b>
Serie A	7.25%	2027	6,700,000	6,700,000
Serie B	7.25%	2027	3,000,000	3,000,000
Serie C	7.25%	2027	3,000,000	1,225,000
			<u>12,700,000</u>	<u>10,925,000</u>

El Banco no ha incumplido en el pago de sus obligaciones, honrando en tiempo y forma todos los pagos de intereses de acuerdo a cada serie emitida y autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

## 20. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	2017	2016
Acreedores varios	6,252,487	7,161,161
Prestaciones laborales por pagar	3,330,361	3,079,706
Fondo especial de compensación de intereses por pagar (FECl)	222,722	179,790
Provisiones varias	485,471	363,595
Giros, cheques de gerencia y cheques certificados	8,548,936	3,713,253
Intereses acumulados por pagar	10,677,767	9,699,449
Impuestos por pagar	769,433	638,911
	<u>30,287,177</u>	<u>24,835,865</u>

## 21. Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2017, el capital autorizado está constituido por 1,000 acciones comunes sin valor nominal (2016: 1,000 acciones) las cuales están totalmente emitidas y en circulación. El valor total pagado de las acciones es por B/.61,000,000 (2016: B/.61,000,000).

En reuniones de la Junta Directiva celebradas el 24 de enero de 2017 y 19 de septiembre de 2017, se autorizaron los pagos de dividendos por las sumas de B/.2,157,930 y B/.4,536,047, respectivamente (2016: B/.2,157,930).

**22. Otros ingresos y otros gastos**

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, el detalle de otros ingresos y otros gastos se presenta a continuación:

	2017	2016
<b>Otros ingresos:</b>		
Ganancia en conversión de moneda	105,529	26,409
Otros ingresos de tarjetas	322,449	281,496
Fondo de cesantía	69,628	66,685
Ganancia en venta de activo fijo	8,309	2,648
Dividendos ganados en valores	10,580	10,035
Otros	549,076	207,586
	<u>1,065,571</u>	<u>594,859</u>
<b>Otros gastos:</b>		
Servicios administrativos	709,897	828,049
Transporte	240,383	242,984
Reparación y mantenimiento	769,786	609,824
Seguros	124,406	95,773
Licencias y software	886,415	1,036,611
Relaciones públicas	33,965	40,175
Agua y electricidad	369,983	299,209
Soporte técnico	1,086,939	1,062,269
Aseo y limpieza	255,573	225,482
Cuotas y suscripciones	189,969	152,696
Comunicaciones y correos	1,194,677	1,334,723
Propaganda y promociones	1,116,313	1,017,612
Procesamiento de tarjetas de crédito	1,448,925	1,350,931
Viajes	148,561	136,530
Papelería y útiles de oficina	509,897	611,530
Impuestos varios	1,771,106	1,732,508
Otros gastos	1,330,332	580,720
	<u>12,187,127</u>	<u>11,357,626</u>

### 23. Compromisos y contingencias

#### Compromisos

El Banco mantenía instrumentos financieros fuera del estado de situación financiera, con riesgo crediticio que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez.

Dichos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito, garantías emitidas y promesas de pago y líneas de crédito, los cuales se describen a continuación:

	2017	2016
Cartas de crédito	725,586	500,902
Garantías, avales	8,192,000	20,944,169
Promesas de pago	4,795,659	11,783,020
Líneas de crédito sin utilizar	237,719,848	246,460,987
Total	<u>251,433,093</u>	<u>279,689,078</u>

Las cartas de crédito, garantías emitidas y promesas de pago están expuestas a pérdidas crediticias en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos del Banco en la aprobación de compromisos de crédito, garantías financieras y promesas de pago son las mismas que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados en el estado de situación financiera.

Las cartas de crédito, la mayoría son utilizadas, sin embargo, la mayor parte de dichas utilizations son a la vista, y su pago es inmediato.

Las garantías emitidas tienen fechas de vencimiento predeterminadas, las cuales en su mayoría vencen sin que exista un desembolso, y por lo tanto, no representan un riesgo de liquidez importante.

Las promesas de pago son compromisos que el Banco acepta realizar un pago una vez se cumplan ciertas condiciones, las cuales tienen un vencimiento promedio de doce meses y se utilizan principalmente para los desembolsos de préstamos. El Banco no anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones.

Las líneas de créditos sin utilizar, corresponden a préstamos garantizados de actividades comerciales como comercio al por mayor y menor, industrias, construcción y servicios, pendientes de desembolsar y a saldos sin utilizar de las tarjetas de crédito, que están expuestas a pérdidas crediticias en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar, los cuales no se muestran en el estado de situación financiera, pero están registrados en las cuentas de orden del Banco.

En caso de que el Banco determine que tiene que honrar el pago de algún compromiso por cuenta de un cliente, el cual se estima podría no ser recuperado, el Banco reconoce la obligación en el estado de situación financiera y el monto de la pérdida contra los resultados.

Compromisos por arrendamientos operativos

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene con terceros, pagos mínimos futuros dimanantes de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, no cancelables, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de ocupación vigentes para los próximos años es el siguiente:

<u>Años</u>	<u>Monto</u>
2018	2,206,322
2019	1,435,257
2020	1,170,512
2021	1,092,936
2022	816,194
	<u>6,721,221</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, el gasto por arrendamientos operativos de inmuebles ascendió a B/.2,276,732 (2016: B/.2,017,248).

**24. Impuesto sobre la renta**

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2017, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, las empresas están exentas del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentas del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado panameño e inversiones en títulos valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

Al 31 de diciembre de 2017, el gasto (beneficio) de impuesto sobre la renta, neto se detalla a continuación:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Impuesto sobre la renta corriente	763,584	713,550
Impuesto sobre la renta diferido por diferencia temporal	(776,033)	(73,695)
Impuesto sobre la renta, neto	<u>(12,449)</u>	<u>639,855</u>

Al 31 de diciembre de 2017, la tasa efectiva neta del impuesto sobre la renta corriente es de 4.48% (2016: 4.53%).

<u>Cálculo Alternativo de Impuestos sobre la Renta (CAIR)</u>	<b>2017</b>
Total de ingresos brutos	132,853,368
Menos: total de ingresos exentos	<u>(67,450,014)</u>
Total de ingresos gravables	65,403,354
Menos: deducción de 95.33% del total de ingresos gravables	<u>(62,349,017)</u>
Renta gravable	<u>3,054,337</u>
Impuesto Causado Alternativo (CAIR)	<u>763,584</u>
<u>Cálculo Alternativo de Impuestos sobre la Renta (CAIR)</u>	<b>2016</b>
Total de ingresos brutos	122,786,774
Menos: total de ingresos exentos	<u>(61,668,997)</u>
Total de ingresos gravables	61,117,777
Menos: deducción de 95.33% del total de ingresos gravables	<u>(58,263,577)</u>
Renta gravable	<u>2,854,200</u>
Impuesto Causado Alternativo (CAIR)	<u>713,550</u>

Al 31 de diciembre de 2017, el rubro con efecto impositivo que compone el activo de impuesto sobre la renta diferido incluido en el estado de situación financiera es la reserva para posibles préstamos incobrables, cuya actividad se detalla a continuación:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Saldo al inicio del año	1,285,484	1,211,789
Aumento	<u>776,033</u>	<u>73,695</u>
Saldo al final del año	<u>2,061,517</u>	<u>1,285,484</u>

El activo diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la Administración. Con base a resultados actuales y proyectados, la Administración del Banco considera que habrá ingresos gravables suficientes para absorber los impuestos diferidos detallados anteriormente.

Retroactivamente a partir del 1 de enero de 2011, con la entrada en vigencia de la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010, el Artículo No.699 del Código Fiscal indica que las personas jurídicas deben pagar el impuesto sobre la renta calculado sobre lo que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, o (2) una tributación presunta basada en la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%) (Método alternativo).

En el mes de febrero de 2005, la Ley No.6 introdujo un método alternativo para calcular el impuesto sobre la renta (CAIR) que determina el pago del impuesto basado en cálculos presuntos. Esta presunción asume que la renta neta del contribuyente será de 4.67% de su renta bruta. Por consiguiente, este método afecta adversamente a los contribuyentes en situaciones de pérdida o con los márgenes de ganancia por debajo de 4.67%. Sin embargo, la Ley No.6 permite que estos contribuyentes soliciten a la Autoridad Nacional de Ingresos Públicos antes (Dirección General de Ingresos de Panamá) la no aplicación de este método.

En Gaceta Oficial No.26489-A, referente a la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010 se modifican las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR). Para las entidades financieras, desde el 1 de enero de 2012 hasta el 31 de diciembre de 2013, la tarifa fue de 27.5%, a partir del 1 de enero de 2014 se reduce a 25%.

Mediante la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 queda eliminado el método denominado Cálculo Alternativo del Impuesto sobre la Renta (CAIR) y lo sustituye con la tributación presunta del impuesto sobre la renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre : (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Con fecha 29 de agosto de 2012, entró a regir la Ley No.52, que reforma las normas relativas a Precios de Transferencia, ampliando los sujetos pasivos de este régimen orientado a regular con fines tributarios que las transacciones que se realizan entre partes relacionadas cumplan con el principio de libre competencia, por lo que las condiciones pactadas entre partes relacionadas deberán ser similares a las realizadas entre partes independientes. De acuerdo a dichas normas los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas que tengan efectos sobre los ingresos, costos o deducciones en la determinación de la base imponible, para fines del impuesto sobre la renta, del período fiscal en el que se declare o lleve a cabo la operación, deben preparar anualmente un informe de las operaciones realizadas dentro de los seis meses siguientes a la terminación del período fiscal correspondiente (Forma 930). Dichas operaciones deben someterse a un estudio a efectos de establecer que cumplen con el supuesto contemplado en la Ley.

## **25. Administración de contratos fiduciarios**

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene en administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo del cliente por la suma de B/.47,849,170 (2016: B/.50,349,162). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existen riesgos significativos para el Banco.

## **26. Reservas regulatorias**

La Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) emitió el 28 de mayo de 2013, el Acuerdo No.4-2013 por medio del cual se establecen las disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance. El Acuerdo No.4-2013 mantiene los rangos de clasificación en las cinco (5) categorías de: normal, mención especial, subnormal, dudoso e irrecuperable y establece la constitución de dos (2) tipos de provisiones:

### 26.1 Provisiones específicas

Se definen como provisiones que se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Son constituidas para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas mención especial, subnormal, dudosa o irrecuperable tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de estas.

La base de cálculo de la provisión es la diferencia entre el importe de la facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisiones, y el valor presente de la garantía que exista para la mitigación de la posible pérdida. Si la diferencia es negativa, el resultado es cero.

Para el cálculo de las provisiones específicas se utiliza la siguiente tabla de ponderaciones una vez que se hayan calculado los saldos expuestos netos del valor presente de las garantías tangibles, para cada una de las categorías de riesgo:

<b>Categoría de préstamo</b>	<b>Ponderación</b>
Mención especial	20%
Subnormal	50%
Dudoso	80%
Irrecuperable	100%

En el evento de existir un exceso de provisión específica sobre la provisión calculada conforme a NIIF's, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye las utilidades no distribuidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices y cualquier otra relación prudencial.

Al 31 de diciembre de 2017, el cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos brutos y reservas para pérdidas en préstamos del Banco en base al Acuerdo No.4-2013:

	2017					Total
	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	784,402,302	63,738,933	8,012,097	2,274,468	2,404,866	860,832,666
Préstamos de consumo	272,421,417	10,447,237	8,544,772	8,697,415	2,718,016	302,828,857
Total	<u>1,056,823,719</u>	<u>74,186,170</u>	<u>16,556,869</u>	<u>10,971,883</u>	<u>5,122,882</u>	<u>1,163,661,523</u>
Reserva específica	-	6,326,373	5,102,955	8,468,091	3,882,773	23,780,192
Reserva riesgo país						359,807
Total						<u>24,139,999</u>

	2016					Total
	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	
	Préstamos corporativos	784,509,603	16,713,616	3,170,842	21,213	
Préstamos de consumo	230,299,720	9,127,559	3,848,542	6,037,045	1,946,096	251,258,962
<b>Total</b>	<b>1,014,809,323</b>	<b>25,841,175</b>	<b>7,019,384</b>	<b>6,058,258</b>	<b>4,092,710</b>	<b>1,057,820,850</b>
Reserva específica	-	1,878,085	2,581,884	4,538,449	3,755,081	12,753,499
Reserva riesgo país						417,773
<b>Total</b>						<b>13,171,272</b>

El Acuerdo No.4-2013 define como facilidad de crédito morosa aquellas que presenten importes contractuales no pagados con una antigüedad de más de 30 y hasta 90 días desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos; y como vencida aquella cuya falta de pago presenten una antigüedad superior a 90 días para los préstamos comerciales y personales y a más de 120 días en préstamos hipotecarios. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se considerarán vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días.

Al 31 de diciembre de 2017, la clasificación de la cartera de préstamos brutos por perfil de vencimiento del Banco, en base al Acuerdo No.4-2013:

	2017			Total
	Vigente	Moroso	Vencidos	
Préstamos corporativos	847,125,190	3,936,127	9,771,349	860,832,666
Préstamos de consumo	272,279,033	13,261,375	17,288,449	302,828,857
<b>Total</b>	<b>1,119,404,223</b>	<b>17,197,502</b>	<b>27,059,798</b>	<b>1,163,661,523</b>

	2016			Total
	Vigente	Moroso	Vencidos	
Préstamos corporativos	800,400,014	1,716,613	4,445,261	806,561,888
Préstamos de consumo	232,553,206	10,432,183	8,273,573	251,258,962
<b>Total</b>	<b>1,032,953,220</b>	<b>12,148,796</b>	<b>12,718,834</b>	<b>1,057,820,850</b>

Por otro lado, con base en el Artículo No.30 del Acuerdo No.8-2014 (que modifica ciertos Artículos del Acuerdo No.4-2013), se suspende el reconocimiento de los intereses en ingresos cuando se determine el deterioro en la condición financiera del cliente con base en los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

- Más de 90 días para préstamos corporativos, de consumo y personales con garantía hipotecaria; y
- Más de 120 días para préstamos hipotecarios residenciales.

Al 31 de diciembre de 2017, el total de préstamos del Banco en estado de no acumulación de intereses asciende a B/.27,059,798 (2016: B/.12,718,834).

## 26.2 Provisiones dinámicas

Constituida a partir del 30 de septiembre de 2014, se definen como provisiones requeridas para hacerle frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas. Se rigen por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria y se constituyen sobre las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, su periodicidad es trimestral tomando en cuenta los datos del último día del trimestre.

La provisión dinámica se obtiene mediante el cálculo de los siguientes tres (3) componentes:

- a) Componente 1: resulta de multiplicar un coeficiente Alfa (1.50%) por el monto de los activos ponderados por riesgo clasificados en la categoría normal.
- b) Componente 2: resulta de multiplicar un coeficiente Beta (5.00%) por la variación trimestral de los activos ponderados por riesgo clasificados en categoría normal si es positiva. Si la variación es negativa, este componente es cero.
- c) Componente 3: resulta de la variación del saldo de las provisiones específicas en el trimestre.

El monto de la provisión dinámica que debe mantenerse al finalizar el trimestre, es la suma de los componentes 1 y 2 menos el componente 3. Es decir, si el componente 3 es negativo debe sumarse.

Las restricciones en relación a la provisión dinámica son las siguientes:

- No puede ser mayor que 2.5% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos de Panamá establecerá los criterios para la citada conversión.

Al 31 de diciembre 2015, la Superintendencia de Bancos de Panamá estableció porcentajes de gradualidad hasta el 30 de junio de 2016, los cuales podrán ser considerados por el Banco sin perjuicio que el mismo decida aplicar el monto que le corresponda a la provisión dinámica.

En cuanto al tratamiento contable, la reserva dinámica es una partida patrimonial que se abona o acredita con cargo a la cuenta de utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de la provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no puede sustituir ni compensar los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Esto quiere decir que la reserva dinámica pasará a descontar el monto de las utilidades no distribuidas de cada banco hasta cumplir con el monto de reserva dinámica mínima requerida. En caso que sea insuficiente, los bancos tendrían que aportar patrimonio adicional para cumplir con el Acuerdo No.4-2013.

Al 31 de diciembre de 2017, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	2017	2016
<b>Componente 1</b>		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	9,688,729	9,357,188
<b>Componente 2</b>		
Variación (positiva) trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	1,476,072	1,839,064
<b>Menos:</b>		
<b>Componente 3</b>		
Variación trimestral de reservas específicas	<u>(2,070,949)</u>	<u>(2,069,746)</u>
<b>Total según componentes</b>	<u>9,093,852</u>	<u>9,126,506</u>
<b>Total de reserva dinámica</b>	<u>13,265,998</u>	<u>13,265,998</u>
<b>Restricciones:</b>		
Saldo de reservas dinámica mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo- categoría normal)	<u>8,703,941</u>	<u>7,797,657</u>
Saldo de reservas dinámica máxima (2.5% de los activos ponderados por riesgos - categoría normal)	<u>16,147,881</u>	<u>15,595,313</u>

### 26.3 Reservas de bienes adjudicados para la venta

La Superintendencia de Bancos de Panamá fija cinco (5) años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos. Si transcurrido este plazo el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del mismo para establecer si ese bien ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF's.

De igual forma el Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la apropiación en el siguiente orden de: a) sus utilidades retenidas; b) utilidades del período, a las cuales se realizarán los siguientes cargos del valor del bien adjudicado:

- Primer año: 10%
- Segundo año: 20%
- Tercer año: 35%
- Cuarto año: 15%
- Quinto año: 10%

Las reservas antes mencionadas se mantendrán hasta tanto se realice el traspaso efectivo del bien adquirido y, dicha reserva no se considera como reservas regulatorias para fines del cómputo del índice patrimonial.

El movimiento de la reserva regulatoria para posibles pérdidas de bienes adjudicados se resume a continuación:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	165,067	76,184
Aumento	<u>139,267</u>	<u>88,883</u>
Saldo al final del año	<u>304,334</u>	<u>165,067</u>

#### **26.4 Tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las NIIF's**

Como se indica en la Nota 2, con base en el Acuerdo No.6-2012, el Banco adoptó las NIIF's para la preparación de sus registros contables y la presentación de sus estados financieros.

El tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las NIIF's según la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 establece que cuando el Banco identifique diferencias entre la aplicación de las NIIF's y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, aplicará la siguiente metodología:

- Se efectuarán los cálculos de cómo quedarían los saldos contables aplicando las NIIF's y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá y se compararán las respectivas cifras.
- Cuando el cálculo realizado de acuerdo con las NIIF's resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco que la resultante de la utilización de normas prudenciales, el Banco contabilizará las cifras NIIF's.
- Cuando, el impacto de la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco, se registrará igualmente en resultados el efecto de la utilización de NIIF's y se apropiará de las utilidades retenidas la diferencia entre el cálculo NIIF's y el prudencial, la cual se trasladará a unas reservas regulatorias en el patrimonio. En el evento que el Banco no cuente con utilidades retenidas suficientes, la diferencia se presentará como una cuenta de déficit acumulado.
- La reserva regulatoria mencionada en el punto anterior no se podrá reversar contra las utilidades retenidas mientras existan las diferencias entre las NIIF's y las normas prudenciales que la originaron.

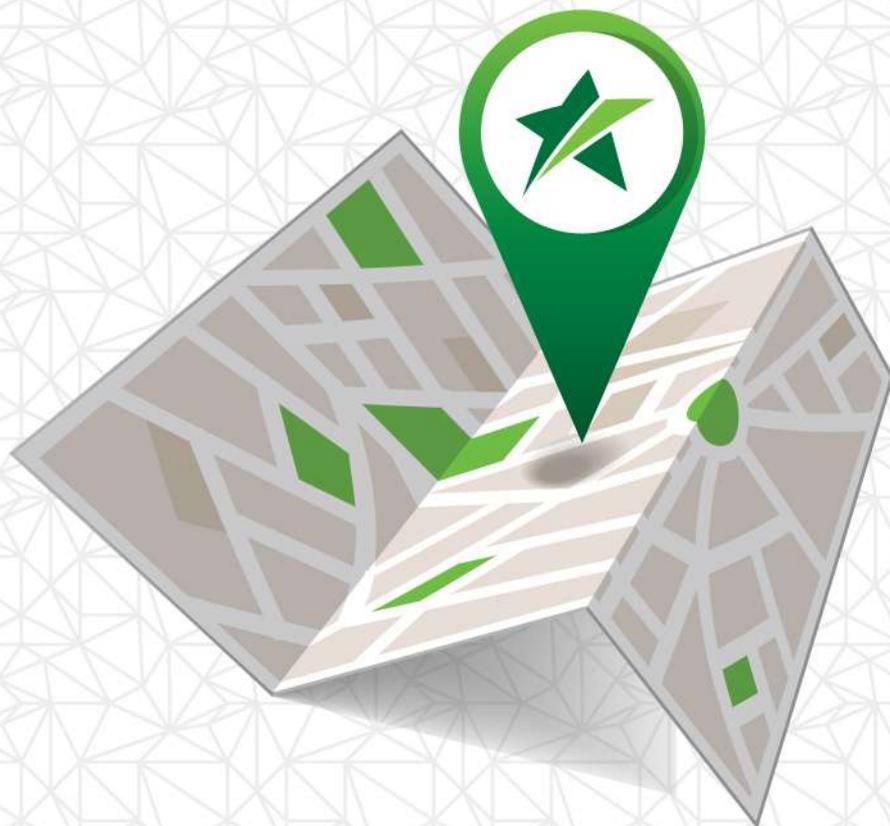
A continuación, se muestra el movimiento de la provisión dinámica y el detalle con base en Acuerdo No.4-2013 que resulta en las provisiones regulatorias:

	2017	2016
Provisiones conforme NIIF's:		
Individual	-	716,075
Colectiva	7,307,494	3,548,342
Total provisión NIIF's	<u>7,307,494</u>	<u>4,264,417</u>
Provisiones regulatorias:		
Provisión específica	23,780,192	12,753,499
Diferencia entre provisión específica regulatoria y NIIF's	<u>16,472,698</u>	<u>8,489,082</u>
A continuación el movimiento de la reserva dinámica:		
Saldo al inicio del año	13,265,998	10,982,928
Aumento	-	2,283,070
Saldo al final del año	<u>13,265,998</u>	<u>13,265,998</u>
A continuación el movimiento de la reserva riesgo país:		
Saldo al inicio del año	417,773	307,578
(Diminución) aumento	(57,966)	110,195
Saldo al final del año	<u>359,807</u>	<u>417,773</u>
A continuación el movimiento de la reserva regulatoria NIIF's:		
Saldo al inicio del año	8,489,082	8,087,325
Aumento	7,983,616	401,757
Saldo al final del año	<u>16,472,698</u>	<u>8,489,082</u>
A continuación se detallan las reservas regulatorias:		
Reserva regulatoria - bienes adjudicados para la venta	304,334	165,067
Reserva regulatoria - dinámica	13,265,998	13,265,998
Reserva regulatoria - riesgo país	359,807	417,773
Reserva regulatoria - NIIF's	16,472,698	8,489,082
Total de reservas regulatorias	<u>30,402,837</u>	<u>22,337,920</u>

## 27. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, fueron aprobados por el Comité de Auditoría y autorizados para su emisión el 20 de marzo de 2018.

\*\*\*\*\*



## **Nuestras Sucursales**

**Casa Matriz, Calle 50**  
(507) 366-9773

**Altos de Panamá**  
(507) 270-5035

**Chitré (El Machetazo)**  
(507) 270-5080

**Costa del Este**  
(507) 270-5041

**David, Chiriquí**  
(507) 774-2662

**Los Andes**  
(507) 270-5025

**Los Pueblos**  
(507) 270-5004

**Plaza Mirage**  
(507) 270-5007

**Vía Israel**  
(507) 270-5005

**Westland Mall**  
(507) 270-5055

**Zona Libre, Colón**  
(507) 433-3382

## **Bancos Corresponsales**

Bank of America

BICSA

BLADEX

Citibank

Deutsche Bank

JP Morgan Chase

Standard Chartered Bank

